



Schroder International Selection Fund

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Relazione annuale certificata

31 dicembre 2024

Non possono essere ricevute sottoscrizioni effettuate sulla base delle relazioni finanziarie. Le sottoscrizioni sono valide unicamente se presentate sulla base del prospetto e del KIID correnti accompagnati dall'ultima relazione annuale certificata disponibile o della relazione semestrale non certificata, se pubblicata successivamente.

Le relazioni annuali certificate e le relazioni semestrali non certificate, il prospetto e il KIID correnti, nonché lo Statuto della Società sono disponibili gratuitamente presso la sede legale della Società in 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo.

Il presente materiale non deve essere pubblicato in giurisdizioni vietate dalla legge e non deve essere utilizzato in alcun modo che possa essere contrario alle leggi o alle normative locali.

Il presente documento è una traduzione basata sul bilancio annuale certificato 31 dicembre 2024 in lingua inglese. In caso di incongruenze tra la versione tradotta e quella in lingua inglese, farà sempre fede la versione in lingua inglese.

Indice

Consiglio di amministrazione	10
Amministrazione	11
Relazione degli Amministratori	13
Relazione del Gestore degli investimenti	20
Relazione della Società di revisione	22
Informazioni statistiche	25
Stato patrimoniale combinato	82
Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto	118
Prospetto degli investimenti	155
Comparti azionari non specializzati	
Schroder ISF Asian Opportunities	155
Schroder ISF EURO Equity	157
Schroder ISF Global Equity	159
Schroder ISF Italian Equity	163
Schroder ISF Japanese Equity	164
Schroder ISF Swiss Equity	167
Schroder ISF UK Equity	169
Schroder ISF US Large Cap	171
Comparti azionari specializzati	
Schroder ISF All China Equity	173
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	175
Schroder ISF Asian Equity Impact	182
Schroder ISF Asian Equity Yield	184
Schroder ISF Asian Smaller Companies	186
Schroder ISF Asian Total Return	188
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)	190
Schroder ISF Changing Lifestyles	192
Schroder ISF China A	194
Schroder ISF China A All Cap	197
Schroder ISF China Opportunities	199
Schroder ISF Circular Economy	202
Schroder ISF Emerging Asia	203

Indice (cont.)

Schroder ISF Emerging Europe	206
Schroder ISF Emerging Markets	207
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	210
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	212
Schroder ISF Emerging Markets ex China*	213
Schroder ISF Emerging Markets Value	215
Schroder ISF European Dividend Maximiser	217
Schroder ISF European Equity Impact*	225
Schroder ISF European Smaller Companies	226
Schroder ISF European Special Situations	228
Schroder ISF European Sustainable Equity	230
Schroder ISF European Value	232
Schroder ISF Frontier Markets Equity	234
Schroder ISF Global Cities	236
Schroder ISF Global Climate Change Equity	238
Schroder ISF Global Climate Leaders	240
Schroder ISF Global Disruption	242
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	244
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	255
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	257
Schroder ISF Global Energy	259
Schroder ISF Global Energy Transition	261
Schroder ISF Global Equity Impact*	263
Schroder ISF Global Equity Yield	265
Schroder ISF Global Gold	267
Schroder ISF Global Recovery	269
Schroder ISF Global Smaller Companies	271
Schroder ISF Global Social Growth*	274
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	276
Schroder ISF Global Sustainable Growth	278
Schroder ISF Global Sustainable Value	280
Schroder ISF Greater China	282
Schroder ISF Healthcare Innovation	284

Indice (cont.)

Schroder ISF Hong Kong Equity	286
Schroder ISF Indian Equity	288
Schroder ISF Indian Opportunities	290
Schroder ISF Japanese Opportunities	293
Schroder ISF Japanese Smaller Companies	296
Schroder ISF Latin American	298
Schroder ISF Nordic Micro Cap	299
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	301
Schroder ISF Smart Manufacturing	302
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	304
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	306
Schroder ISF Sustainable Infrastructure	307
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	308
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity	313
Schroder ISF Taiwanese Equity	314
Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity	316
Schroder ISF US Smaller Companies Impact	318
Comparto azionario Alpha	
Schroder ISF Global Equity Alpha	319
Comparti azionari quantitativi	
Schroder ISF QEP Global Active Value	321
Schroder ISF QEP Global Core	331
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets	338
Schroder ISF QEP Global ESG	344
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels	350
Schroder ISF QEP Global Quality	356
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy	362
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy	367
Asset allocation alternativa	
Schroder ISF Commodity	373
Comparto di asset allocation	
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	377
Comparti Multi-Asset	

Indice (cont.)

Schroder ISF Dynamic Income*	382
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	404
Schroder ISF Global Diversified Growth	413
Schroder ISF Global Managed Growth	422
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	424
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	433
Schroder ISF Global Target Return	457
Schroder ISF Inflation Plus	469
Schroder ISF Japan DGF	473
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	475
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	494
Schroder ISF Sustainable Future Trends	512
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income	517
Comparti a rendimento assoluto	
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	528
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration	534
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	546
Comparti obbligazionari non specializzati	
Schroder ISF EURO Bond	549
Schroder ISF EURO Government Bond	558
Schroder ISF EURO Short Term Bond	563
Schroder ISF Global Bond	568
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	586
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	594
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond	600
Schroder ISF US Dollar Bond	603
Comparti obbligazionari specializzati	
Schroder ISF All China Credit Income	614
Schroder ISF Alternative Securitised Income	618
Schroder ISF Asian Bond Total Return	628
Schroder ISF Asian Convertible Bond	636
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	638
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	645

Indice (cont.)

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond	652
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond	658
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	666
Schroder ISF China Local Currency Bond	676
Schroder ISF Emerging Market Bond	678
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency	688
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	693
Schroder ISF EURO Corporate Bond	697
Schroder ISF EURO Credit Conviction	717
Schroder ISF EURO High Yield	733
Schroder ISF Global Convertible Bond	743
Schroder ISF Global Corporate Bond	749
Schroder ISF Global Credit High Income	767
Schroder ISF Global Credit Income	777
Schroder ISF Global High Yield	811
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond	826
Schroder ISF Securitised Credit	831
Schroder ISF Social Impact Credit	843
Schroder ISF Strategic Bond	848
Schroder ISF Strategic Credit	861
Schroder ISF Sustainable EURO Credit	877
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration	898
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	910
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond	928
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond	933
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield	936
Comparti di liquidità	
Schroder ISF EURO Liquidity	941
Schroder ISF US Dollar Liquidity	942
Nota integrativa al bilancio	943
Total Expense Ratio ("TER")	983
Appendice I – Esposizione globale e leva finanziaria (non certificata)	1009
Appendice II – Operazioni di finanziamento tramite titoli (non certificata)	1015

Indice (cont.)

Appendice III – Informative OICVM (non certificate)	1020
Appendice IV – Garanzia collaterale (non certificata)	1021
Appendice V – Informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (non certificata)	1023

* Per informazioni dettagliate su tutte le operazioni sul capitale effettuate nel corso dell'esercizio in rassegna, si rimanda alla Relazione degli Amministratori.

Consiglio di amministrazione

Presidente

– Richard Mountford

Amministratore non esecutivo

One London Wall Place
London EC2Y 5AU
Regno Unito

Amministratori

– Carla Bergareche

Global Head of Wealth, Client Group

Schroder Investment Management (Europe) S.A.
Spanish branch
Pinar 7, 4th Floor
28006 Madrid
Spagna

– Eric Bertrand

Amministratore non esecutivo

Vaults 13-16
Valletta Waterfront
FRN1914
Malta

– Marie-Jeanne Chevremont-Lorenzini*

Amministratore indipendente

12, rue de la Sapinière
L-8150 Bridel
Granducato di Lussemburgo

– Yves Francis**

Amministratore indipendente

67 rue du Pannebourg
6700 Arlon
Belgio

– Bernard Herman

Amministratore indipendente

BH Consulting S.à.r.l.
26, rue Glesener
L-1630 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

– Ross Leach

Specialist Solutions

Schroder Investment Management Limited
One London Wall Place
Londra EC2Y 5AU
Regno Unito

– Hugh Mullan

Amministratore indipendente

5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Granducato di Lussemburgo

– Wim Nagler***

Head of Insurance, EMEA

Schroder Investment Management (Europe) S.A.
French Branch
1, rue Euler
75008 Parigi
Francia

– Peter Nelson

Product Development Director

Schroder Investment Management Limited
One London Wall Place
Londra EC2Y 5AU
Regno Unito

* Marie-Jeanne Chevremont-Lorenzini ha rassegnato le dimissioni dal Consiglio di amministrazione il 27 giugno 2024.

** Yves Francis è stato nominato membro del Consiglio di amministrazione il 9 febbraio 2024.

*** Wim Nagler è stato nominato membro del Consiglio di amministrazione il 27 giugno 2024.

Amministrazione

Sede legale

5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Granducato di Lussemburgo

Società di gestione e Agente domiciliatario

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Granducato di Lussemburgo

Depositario e Amministratore dei Comparti

J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch

European Bank and Business Centre
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Granducato di Lussemburgo

Consulente legale principale

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme

2, place Winston Churchill
L-1340 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Società di revisione indipendente

KPMG Audit S.a r.l.

39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Agente di pagamento principale e Agente di trasferimento

HSBC Continental Europe, Luxembourg

18, boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Gestori degli investimenti

BlueOrchard Finance Ltd

Seefeldstrasse 233, 8008 Zurigo, Svizzera

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Schroder Investment Management Limited

One London Wall Place, Londra, EC2Y 5AU, Regno Unito

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)
Schroder ISF Changing Lifestyles
Schroder ISF Circular Economy
Schroder ISF Commodity
Schroder ISF Cross Asset Momentum*
Schroder ISF Dynamic Income*
Schroder ISF Emerging Europe
Schroder ISF Emerging Markets
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact
Schroder ISF Emerging Markets ex China*
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Schroder ISF Emerging Markets Value
Schroder ISF EURO Bond
Schroder ISF EURO Equity
Schroder ISF EURO Government Bond
Schroder ISF EURO High Yield
Schroder ISF EURO Liquidity
Schroder ISF EURO Short Term Bond
Schroder ISF European Alpha Absolute Return
Schroder ISF European Dividend Maximiser
Schroder ISF European Equity Impact*
Schroder ISF European Smaller Companies
Schroder ISF European Special Situations
Schroder ISF European Sustainable Equity
Schroder ISF European Value
Schroder ISF Frontier Markets Equity
Schroder ISF Global Bond
Schroder ISF Global Cities
Schroder ISF Global Climate Change Equity
Schroder ISF Global Climate Leaders
Schroder ISF Global Credit High Income
Schroder ISF Global Credit Income
Schroder ISF Global Disruption
Schroder ISF Global Diversified Growth
Schroder ISF Global Dividend Maximiser
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies
Schroder ISF Global Energy
Schroder ISF Global Energy Transition
Schroder ISF Global Equity
Schroder ISF Global Equity Yield
Schroder ISF Global Gold
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond
Schroder ISF Global Managed Growth
Schroder ISF Global Multi-Asset Income
Schroder ISF Global Recovery
Schroder ISF Global Social Growth*
Schroder ISF Global Smaller Companies
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water
Schroder ISF Global Sustainable Growth
Schroder ISF Global Sustainable Value
Schroder ISF Healthcare Innovation
Schroder ISF Inflation Plus
Schroder ISF Italian Equity
Schroder ISF Latin American
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income
Schroder ISF Multi-Asset Total Return
Schroder ISF QEP Global Active Value
Schroder ISF QEP Global Core
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets
Schroder ISF QEP Global ESG
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels
Schroder ISF QEP Global Quality
Schroder ISF Smart Manufacturing
Schroder ISF Strategic Bond
Schroder ISF Strategic Credit
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets ex China Synergy

Amministrazione (cont.)

Gestori degli investimenti (cont.)

Schroder Investment Management Limited (cont.)

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond
Schroder ISF Sustainable Infrastructure
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Schroder ISF UK Equity

Schroder Investment Management Australia Limited

Level 20 Angel Place, 123 Pitt Street
Sydney NSW 2000, Australia

Schroder ISF Global Target Return

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

German Branch, Taunustor 1, (TaunusTurm)
D-60310 Francoforte sul Meno, Germania

Schroder ISF Carbon Neutral Credit
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040*
Schroder ISF EURO Corporate Bond
Schroder ISF EURO Credit Conviction
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration
Schroder ISF Global Equity Alpha
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced
Schroder ISF Social Impact Credit
Schroder ISF Sustainable Conservative*
Schroder ISF Sustainable EURO Credit
Schroder ISF Sustainable Future Trends**
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit
Schroder ISF US Large Cap

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Finnish Branch
Unioninkatu 30, 00100 Helsinki, Finlandia

Schroder ISF Nordic Micro Cap
Schroder ISF Nordic Smaller Companies

Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited

Level 33, Two Pacific Place, 88 Queensway, Hong Kong

Schroder ISF All China Equity
Schroder ISF China A
Schroder ISF China A All Cap
Schroder ISF China Opportunities
Schroder ISF Emerging Asia
Schroder ISF Greater China
Schroder ISF Hong Kong Equity
Schroder ISF Japan DGF

Schroder ISF Sustainable Asian Equity
Schroder ISF Taiwanese Equity

Schroder Investment Management (Japan) Limited

21st Floor Marunouchi Trust Tower Main, 1-8-3 Marunouchi
Chiyoda-Ku, Tokyo 100-0005, Giappone

Schroder ISF Japanese Equity
Schroder ISF Japanese Opportunities
Schroder ISF Japanese Smaller Companies

Schroder Investment Management North America Inc.

7 Bryant Park, New York, New York 10018-3706
Stati Uniti d'America

Schroder ISF Alternative Securitised Income
Schroder ISF Emerging Market Bond
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency
Schroder ISF Global Corporate Bond
Schroder ISF Global Equity Impact*
Schroder ISF Global High Yield
Schroder ISF Securitised Credit
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond
Schroder ISF US Dollar Bond
Schroder ISF US Dollar Liquidity
Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity
Schroder ISF US Smaller Companies Impact

Schroder Investment Management (Singapore) Ltd

138 Market Street, #23-01 CapitaGreen, Singapore 048946

Schroder ISF All China Credit Income
Schroder ISF Asian Bond Total Return
Schroder ISF Asian Credit Opportunities
Schroder ISF Asian Equity Impact
Schroder ISF Asian Equity Yield
Schroder ISF Asian Local Currency Bond
Schroder ISF Asian Opportunities
Schroder ISF Asian Smaller Companies
Schroder ISF Asian Total Return
Schroder ISF China Local Currency Bond
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond
Schroder ISF Indian Equity
Schroder ISF Indian Opportunities

Schroder Investment Management (Switzerland) AG

Talstrasse 11, 8001 Zurigo, Svizzera

Schroder ISF Asian Convertible Bond
Schroder ISF Global Convertible Bond
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity*
Schroder ISF Swiss Equity
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity

* Per informazioni dettagliate su tutte le operazioni sul capitale effettuate nel corso dell'esercizio in rassegna, si rimanda alla Relazione degli Amministratori.

** In data 29 febbraio 2024, il Gestore degli investimenti di Schroder ISF Sustainable Future Trends è stato modificato: Schroder Investment Management Limited è stato sostituito con Schroder Investment Management (Europe) S.A. German Branch.

Relazione degli Amministratori

La Società

Schroder International Selection Fund (la "Società") è una società d'investimento di tipo aperto costituita come "société anonyme" (società per azioni) di diritto lussemburghese.

La Società costituisce una singola persona giuridica, ma il patrimonio di ogni Comparto sarà investito ad esclusivo beneficio degli Azionisti di tale Comparto e unicamente a tale patrimonio saranno imputabili le passività, gli impegni e le obbligazioni del Comparto in questione.

Schroders è un'organizzazione conforme alla Legge FATCA. La classificazione FATCA di quest'entità e il relativo GIIN sono i seguenti: Classificazione entità FATCA: FFI (Istituto finanziario estero); Entità sponsor: Schroder Investment Management (Europe) S.A. (la "Società di gestione"); GIIN dell'entità sponsor: 4RIMT7.00000.SP.442.

Per i Comparti registrati nel Regno Unito, come richiesto dalla Financial Conduct Authority (FCA), Schroders ha aderito al Temporary Marketing Permissions Regime (TMPR) che consente la distribuzione e la commercializzazione dei Comparti Schroders nel Regno Unito/agli investitori del Regno Unito.

Bilanci

Il Consiglio di amministrazione (gli "Amministratori") della Società presenta la sua relazione e il bilancio annuale certificato per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024.

Alla data della presente relazione, all'interno della Società sono disponibili per l'investimento 140 Comparti (i "Comparti"). Per informazioni dettagliate sugli obiettivi di investimento dei Comparti, nonché sui relativi limiti di investimento, si rimanda al prospetto corrente. Le schede informative mensili per ciascun Comparto possono essere richieste presso la sede legale della Società e sono inoltre disponibili sul sito web di Schroder Investment Management (Europe) S.A. (<http://www.schroders.lu>).

La presente relazione si riferisce all'esercizio dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024. L'ultimo calcolo dei prezzi è stato effettuato il 31 dicembre 2024, l'ultimo giorno lavorativo dell'anno e il 30 dicembre 2024 per Schroder ISF EURO Equity, Schroder ISF Italian Equity, Schroder ISF Japanese Equity, Schroder ISF Swiss Equity, Schroder ISF European Dividend Maximiser, Schroder ISF European Equity Impact, Schroder ISF European Special Situations, Schroder ISF European Sustainable Equity, Schroder ISF Japanese Opportunities, Schroder ISF Japanese Smaller Companies, Schroder ISF Nordic Micro Cap, Schroder ISF Nordic Smaller Companies e Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity. Il bilancio è stato redatto conformemente ai regolamenti del Lussemburgo in materia di organismi di investimento collettivo. Nel Bilancio, i nomi dei Comparti saranno di seguito preceduti da "Schroder ISF", ad es. Schroder ISF Global Equity Alpha. Al 31 dicembre 2024, il patrimonio netto totale della Società ammontava a EUR 121.718.531.662 rispetto a EUR 107.027.009.961 al 31 dicembre 2023, equivalente a un aumento del 13,73%.

Responsabilità degli Amministratori

La responsabilità del Consiglio di amministrazione è disciplinata dal diritto lussemburghese. Per quanto riguarda il bilancio della Società, il Consiglio di amministrazione è tenuto a redigere il bilancio di ciascun esercizio finanziario che fornisca un quadro affidabile e fedele delle attività, passività e situazione finanziaria della Società e di ciascuno dei suoi Comparti alla fine dell'esercizio e degli utili o perdite della Società e di ciascuno dei suoi Comparti per l'esercizio.

Gli Amministratori sono tenuti a:

- selezionare politiche contabili appropriate e applicarle in modo coerente;
- formulare giudizi e stime ragionevoli e prudenti;
- indicare se sono state preparate conformemente ai principi contabili applicabili, identificare tali principi e prendere nota dell'effetto e dei motivi di eventuali divergenze sostanziali da tali principi; e
- redigere il bilancio sulla base della continuità aziendale, salvo qualora sia inopportuno ipotizzare che i Comparti continueranno ad operare.

Gli Amministratori sono tenuti ad accertarsi che le registrazioni contabili siano tenute in maniera adeguata. Sono tenuti ad adottare le misure ragionevolmente a propria disposizione per salvaguardare il patrimonio dei Comparti. A tale riguardo, hanno affidato gli attivi dei Comparti a J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch (il "Depositario") ai fini della relativa custodia. Gli Amministratori sono tenuti ad adottare le misure ragionevolmente a propria disposizione per prevenire e individuare frodi e altre irregolarità.

Riunioni del Consiglio di amministrazione

Nel corso dell'anno fino al 31 dicembre 2024 si sono svolte 8 riunioni del Consiglio di amministrazione.

Governance aziendale

La Società è soggetta alle regole del governo societario sulla base di:

1. I suoi obblighi, come definiti dalla Direttiva OICVM 2009/65/CE datata 13 luglio 2009, come recepita dalla legge del Lussemburgo, consultabile presso la sede legale della Società in 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo.
2. Il suo statuto, consultabile presso la sede legale della Società e il registro del commercio e delle società del Lussemburgo, Registre de Commerce et des Sociétés ("RCSL").
3. Gli obblighi relativi alla gestione della Società, per l'adempimento dei quali la Società ha nominato Schroder Investment Management (Europe) S.A., soggetta ai requisiti della Direttiva 2010/43/CE sulle società di gestione, come recepita dalla legge del Lussemburgo.
4. Il codice di condotta della Association of the Luxembourg Fund Industry ("ALFI"), i cui principi sono stati volontariamente adottati dalla Società.

Sistemi interni di controllo e gestione del rischio

Il Consiglio di amministrazione ha la responsabilità di istituire e mantenere adeguati sistemi interni di controllo e gestione del rischio della Società in relazione al processo di informativa finanziaria. Tali sistemi sono concepiti per gestire, anziché eliminare, il rischio di errori o frodi nel conseguimento degli obiettivi di informazione finanziaria della Società e possono fornire soltanto una garanzia ragionevole, e non assoluta, contro omissioni o errate dichiarazioni sostanziali.

Il Consiglio di amministrazione ha raggiunto un accordo con la Società di gestione allo scopo di mettere in atto procedure volte ad assicurare che tutti i libri contabili pertinenti siano adeguatamente conservati e prontamente disponibili, compresa la produzione delle relazioni annuali e semestrali. Le relazioni annuali e semestrali della Società devono essere approvate dal Consiglio di amministrazione e depositate presso la Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") e, nel caso delle relazioni annuali, la RCSL. I bilanci civilistici annuali devono essere sottoposti all'esame di una società di revisione indipendente, che è tenuta a sottoporre i risultati di tale esame al Consiglio di amministrazione.

Il Consiglio di amministrazione si riunisce quattro volte all'anno e garantisce che la Società mantenga standard elevati di integrità e controllo nell'espletamento delle sue attività e che sia dotata delle strutture di governo societario e dei mezzi di controllo previsti dalle leggi e dai regolamenti.

Relazione degli Amministratori (cont.)

Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari

Le informative sulle caratteristiche ambientali e sociali dei Comparti che a norma dell'articolo 8, paragrafo 1, della Direttiva SFDR come previsto dall'articolo 50, paragrafo 2, degli standard tecnici RTS dell'SFDR, e le informative sugli investimenti sostenibili per i Comparti che a norma dell'articolo 9, paragrafi 1, 2 e 3, della Direttiva SFDR come previsto dall'articolo 58 degli standard tecnici RTS dell'SFDR sono disponibili nella Relazione annuale del 31 dicembre 2024 nell'Appendice V - Informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (non certificata).

Attività nel corso dell'esercizio

1. Nuovi Comparti

Durante l'esercizio in rassegna sono stati messi a disposizione 4 nuovi Comparti per l'investimento nella Società:

Comparto	Valuta di base del Comparto	Data di lancio
Schroder ISF Emerging Markets ex China	USD	26 giugno 2024
Schroder ISF Global Equity Impact	USD	10 gennaio 2024
Schroder ISF Global Social Growth	USD	4 settembre 2024
Schroder ISF Dynamic Income	USD	15 gennaio 2024

2. Nuove Classi di azioni

Nell'anno in esame, alle 60 classi di azioni lanciate nei nuovi Comparti alle date di lancio, si sono aggiunte le seguenti classi di azioni:

Comparto e Classi di azioni	Valuta della Classe di azioni	Valuta di base del Comparto	Data di lancio
Schroder ISF Asian Opportunities			
Classe I Acc GBP	GBP	USD	10 gennaio 2024
Classe IS Acc	USD	USD	18 dicembre 2024
Schroder ISF Global Equity			
Classe C Acc NOK Hedged	NOK	USD	16 ottobre 2024
Classe IS Dis AV	USD	USD	18 dicembre 2024
Classe IZ Dis SV	USD	USD	14 febbraio 2024
Schroder ISF Japanese Equity			
Classe X Acc GBP	GBP	JPY	21 marzo 2024
Schroder ISF Swiss Equity			
Classe I Acc	CHF	CHF	20 marzo 2024
Schroder ISF US Large Cap			
Classe I Acc EUR Hedged	EUR	USD	16 ottobre 2024
Classe IZ Acc EUR	EUR	USD	21 agosto 2024
Classe X1 Acc GBP	GBP	USD	20 marzo 2024
Schroder ISF Asian Equity Yield			
Classe IS Dis SV	USD	USD	18 dicembre 2024
Schroder ISF Asian Total Return			
Classe IS Acc	USD	USD	18 dicembre 2024
Classe IS Dis AV	USD	USD	18 dicembre 2024
Classe IS Dis GBP AV	GBP	USD	18 dicembre 2024
Classe IZ Acc	USD	USD	20 febbraio 2024
Classe Y Acc	USD	USD	20 febbraio 2024
Classe Z Acc	USD	USD	10 gennaio 2024
Classe Z Acc GBP	GBP	USD	10 gennaio 2024
Classe Z GBP Dis AV	GBP	USD	17 aprile 2024
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)			
Classe A Acc SGD	SGD	USD	19 settembre 2024
Schroder ISF China A			
Classe Y Acc	USD	USD	20 febbraio 2024
Schroder ISF Circular Economy			
Classe C Acc GBP	GBP	USD	18 giugno 2024
Schroder ISF Emerging Markets			
Classe A Acc SGD	SGD	USD	18 settembre 2024
Classe IS Dis AV	USD	USD	18 dicembre 2024
Classe X Acc EUR	EUR	USD	27 marzo 2024
Classe X3 Dis EUR QV	EUR	USD	21 agosto 2024

Relazione degli Amministratori (cont.)

2. Nuove Classi di azioni (cont.)

Comparto e Classe di azioni	Valuta della Classe di azioni	Valuta di base del Comparto	Data di lancio
Classe X3 Dis GBP QV	GBP	USD	3 giugno 2024
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha			
Classe I Acc EUR	EUR	USD	15 maggio 2024
Schroder ISF Emerging Markets Value			
Classe A1 Acc EUR	EUR	USD	18 dicembre 2024
Schroder ISF Global Climate Leaders			
Classe I Acc GBP	GBP	USD	18 settembre 2024
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities			
Classe X Dis CHF AV	CHF	USD	17 luglio 2024
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies			
Classe X Acc	USD	USD	10 gennaio 2024
Schroder ISF Global Energy Transition			
Classe IS Dis GBP SV	GBP	USD	18 dicembre 2024
Classe S Dis GBP SV	GBP	USD	17 aprile 2024
Schroder ISF Global Recovery			
Classe IS Dis GBP AV	GBP	USD	18 dicembre 2024
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water			
Classe C Acc CHF Hedged	CHF	USD	10 gennaio 2024
Schroder ISF Global Sustainable Growth			
Classe I Acc EUR Hedged	EUR	USD	15 maggio 2024
Classe IS Acc GBP	GBP	USD	18 dicembre 2024
Classe IS Dis GBP QV	GBP	USD	18 dicembre 2024
Classe IZ Acc NOK	NOK	USD	17 aprile 2024
Classe IZ Acc SEK	SEK	USD	14 febbraio 2024
Classe X2 Acc EUR	EUR	USD	20 dicembre 2024
Schroder ISF Sustainable Infrastructure			
Classe C Acc GBP	GBP	USD	18 giugno 2024
Schroder ISF QEP Global Core			
Classe C Acc NOK	NOK	USD	18 giugno 2024
Classe C Acc NOK Hedged	NOK	USD	18 giugno 2024
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy			
Classe A Acc GBP	GBP	USD	16 ottobre 2024
Classe A1 Acc	USD	USD	16 ottobre 2024
Classe I Acc GBP	GBP	USD	16 ottobre 2024
Classe K1 Acc	USD	USD	16 ottobre 2024
Classe K1 Acc EUR	EUR	USD	16 ottobre 2024
Classe X Acc GBP	GBP	USD	20 marzo 2024
Classe Z Acc GBP	GBP	USD	16 ottobre 2024
Classe Z Dis GBP AV	GBP	USD	16 ottobre 2024
Schroder ISF Cross Asset Momentum			
Classe C Acc	USD	USD	17 luglio 2024
Classe IZ Acc	USD	USD	17 luglio 2024
Schroder ISF Dynamic Income			
Classe A Dis AUD Hedged MF3	AUD	USD	21 agosto 2024
Classe A Dis CNH Hedged MF	CNH	USD	17 luglio 2024
Classe A Dis CNH Hedged MF3	CNH	USD	21 agosto 2024
Classe A Dis EUR Hedged MF3	EUR	USD	21 agosto 2024
Classe A Dis GBP Hedged MF3	GBP	USD	21 agosto 2024
Classe A Dis HKD MF3	HKD	USD	21 agosto 2024
Classe A Dis JPY Hedged MF3	JPY	USD	21 agosto 2024
Classe A Dis MF2	USD	USD	15 maggio 2024
Classe A Dis MF3	USD	USD	21 agosto 2024
Classe A1 Acc	USD	USD	14 febbraio 2024

Relazione degli Amministratori (cont.)

2. Nuove Classi di azioni (cont.)

Comparto e Classe di azioni	Valuta della Classe di azioni	Valuta di base del Comparto	Data di lancio
Classe A1 Dis QV	USD	USD	14 febbraio 2024
Classe C Dis MF2	USD	USD	15 maggio 2024
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income			
Classe A Dis MF3	USD	USD	16 ottobre 2024
Classe I Acc GBP Hedged	GBP	USD	18 giugno 2024
Schroder ISF Alternative Securitised Income			
Classe C Acc USD Hedged BRL	USD	USD	21 agosto 2024
Classe X Dis EUR Hedged QV	EUR	USD	10 gennaio 2024
Classe Y Acc	USD	USD	18 giugno 2024
Classe Y Dis MV	USD	USD	18 giugno 2024
Schroder ISF Asian Local Currency Bond			
Classe IZ Acc EUR	EUR	USD	18 settembre 2024
Schroder ISF EURO High Yield			
Classe IZ Acc USD Hedged	USD	EUR	18 settembre 2024
Schroder ISF Global Corporate Bond			
Classe IZ Acc EUR Hedged	EUR	USD	20 novembre 2024
Schroder ISF Global Credit Income			
Classe A Acc EUR	EUR	USD	18 dicembre 2024
Classe A Dis EUR MV	EUR	USD	18 dicembre 2024
Classe A Dis MF	USD	USD	18 settembre 2024
Classe U Dis MF	USD	USD	18 settembre 2024
Schroder ISF Securitised Credit			
Classe C Dis EUR Hedged QV	EUR	USD	3 luglio 2024
Classe X Acc GBP Hedged	GBP	USD	21 agosto 2024
Schroder ISF Strategic Credit			
Classe IS Dis EUR Hedged SV	EUR	GBP	18 dicembre 2024
Classe IS Dis SV	GBP	GBP	18 dicembre 2024
Schroder ISF US Dollar Liquidity			
Classe A Acc SGD Hedged	SGD	USD	18 dicembre 2024

3. Liquidazioni di Comparti

Durante l'esercizio in rassegna sono stati liquidati 2 Comparti:

Comparto	Valuta di base del Comparto	Data di liquidazione
Schroder ISF Sustainable Conservative	EUR	28 febbraio 2024
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040	EUR	13 novembre 2024

4. Fusione di Comparti

Nel corso dell'esercizio in esame è stata operata una fusione:

Data della fusione	Comparto
15 maggio 2024	Schroder ISF Sustainable Swiss Equity è stato incorporato in Schroder ISF Swiss Equity

5. Share Classe Liquidations

Oltre alle 23 classi di azioni nell'ambito dei Comparti liquidati e delle suddette fusioni di Comparti, nel corso dell'esercizio in esame sono state liquidate anche le seguenti classi di azioni:

Comparto e Classi di azioni	Valuta della Classe di azioni	Valuta di base del Comparto	Data di liquidazione
Schroder ISF Italian Equity			
Classe I Acc	EUR	EUR	23 agosto 2024
Classe IZ Acc	EUR	EUR	23 agosto 2024
Schroder ISF Swiss Equity			
Classe IZ Acc	CHF	CHF	23 agosto 2024

Relazione degli Amministratori (cont.)

5. Liquidazioni delle Classi di azioni (cont.)

Comparto e Classe di azioni	Valuta della Classe di azioni	Valuta di base del Comparto	Data di liquidazione
Schroder ISF UK Equity			
Classe IZ Acc	GBP	GBP	23 agosto 2024
Schroder ISF Asian Smaller Companies			
Classe IZ Acc	USD	USD	23 agosto 2024
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)			
Classe C Dis AV	USD	USD	28 ottobre 2024
Schroder ISF Emerging Asia			
Classe C Acc USD Hedged BRL	USD	USD	24 ottobre 2024
Schroder ISF Emerging Markets			
Classe A Acc SEK	SEK	USD	28 ottobre 2024
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha			
Classe C Acc GBP	GBP	USD	28 ottobre 2024
Classe IZ Acc	USD	USD	28 ottobre 2024
Schroder ISF European Smaller Companies			
Classe IZ Acc	EUR	EUR	23 agosto 2024
Schroder ISF European Special Situations			
Classe Z Acc GBP	GBP	EUR	23 agosto 2024
Schroder ISF European Sustainable Equity			
Classe IZ Acc	EUR	EUR	23 agosto 2024
Schroder ISF Global Disruption			
Classe C Dis GBP AV	GBP	USD	28 ottobre 2024
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies			
Classe IZ Acc	USD	USD	28 ottobre 2024
Schroder ISF Global Smaller Companies			
Classe IZ Acc	USD	USD	28 ottobre 2024
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity			
Classe IZ Acc EUR	EUR	USD	28 ottobre 2024
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity			
Classe I Acc	CHF	CHF	23 agosto 2024
Schroder ISF Taiwanese Equity			
Classe I Acc	USD	USD	23 agosto 2024
Classe IZ Acc	USD	USD	23 agosto 2024
Schroder ISF Global Equity Alpha			
Classe IZ Acc EUR	EUR	USD	28 ottobre 2024
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels			
Classe A Acc SEK Hedged	SEK	USD	3 ottobre 2024
Classe C Acc	USD	USD	3 ottobre 2024
Classe IE Acc	USD	USD	3 ottobre 2024
Classe IZ Acc	USD	USD	3 ottobre 2024
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset			
Classe IZ Acc	USD	USD	23 agosto 2024
Schroder ISF Global Diversified Growth			
Classe IA Acc GBP Hedged	GBP	EUR	28 ottobre 2024
Classe IC Acc	EUR	EUR	28 ottobre 2024
Classe IZ Acc GBP Hedged	GBP	EUR	28 ottobre 2024
Classe X Acc	EUR	EUR	28 ottobre 2024
Schroder ISF Global Multi-Asset Income			
Classe IZ Acc	USD	USD	23 agosto 2024
Schroder ISF Global Target Return			
Classe IZ Acc SGD Hedged	SGD	USD	23 agosto 2024
Schroder ISF Japan DGF			
Classe IZ Acc	JPY	JPY	28 ottobre 2024

Relazione degli Amministratori (cont.)

5. Liquidazioni delle Classi di azioni (cont.)

Comparto e Classe di azioni	Valuta della Classe di azioni	Valuta di base del Comparto	Data di liquidazione
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income			
Classe IZ Acc	USD	USD	23 agosto 2024
Schroder ISF Multi-Asset Total Return			
Classe IZ Acc	USD	USD	28 ottobre 2024
Schroder ISF Sustainable Future Trends			
Classe E Acc	EUR	EUR	28 ottobre 2024
Classe E Acc GBP Hedged	GBP	EUR	28 ottobre 2024
Classe I Acc GBP Hedged	GBP	EUR	28 ottobre 2024
Classe IZ Acc	EUR	EUR	28 ottobre 2024
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income			
Classe A1 Dis AV	EUR	EUR	23 agosto 2024
Classe IA Acc GBP Hedged	GBP	EUR	23 agosto 2024
Classe IB Acc GBP Hedged	GBP	EUR	23 agosto 2024
Classe IZ Acc	EUR	EUR	23 agosto 2024
Classe IZ Dis	EUR	EUR	23 agosto 2024
Schroder ISF European Alpha Absolute Return			
Classe C Dis	EUR	EUR	28 ottobre 2024
Classe I Acc	EUR	EUR	28 ottobre 2024
Classe IZ Acc	EUR	EUR	28 ottobre 2024
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond			
Classe IZ Acc	HKD	HKD	23 agosto 2024
Schroder ISF US Dollar Bond			
Classe Z Dis GBP Hedged	GBP	USD	28 ottobre 2024
Schroder ISF Alternative Securitised Income			
Classe A Acc CHF Hedged	CHF	USD	28 ottobre 2024
Classe A Acc EUR Hedged	EUR	USD	28 ottobre 2024
Classe A Acc GBP Hedged	GBP	USD	28 ottobre 2024
Classe A Dis CHF Hedged QV	CHF	USD	28 ottobre 2024
Classe A Dis GBP Hedged QV	GBP	USD	28 ottobre 2024
Classe A1 Acc CHF Hedged	CHF	USD	28 ottobre 2024
Classe A1 Acc EUR Hedged	EUR	USD	28 ottobre 2024
Classe A1 Acc GBP Hedged	GBP	USD	28 ottobre 2024
Classe A1 Dis CHF Hedged QV	CHF	USD	28 ottobre 2024
Classe A1 Dis EUR Hedged QV	EUR	USD	28 ottobre 2024
Classe A1 Dis GBP Hedged QV	GBP	USD	28 ottobre 2024
Classe B Acc EUR Hedged	EUR	USD	28 ottobre 2024
Classe C Acc GBP Hedged	GBP	USD	28 ottobre 2024
Classe C Dis EUR Hedged QV	EUR	USD	28 ottobre 2024
Classe C Dis GBP Hedged QV	GBP	USD	28 ottobre 2024
Classe I Acc CHF Hedged	CHF	USD	28 ottobre 2024
Classe I Acc EUR Hedged	EUR	USD	28 ottobre 2024
Classe I Dis CHF Hedged QV	CHF	USD	28 ottobre 2024
Classe I Dis EUR Hedged QV	EUR	USD	28 ottobre 2024
Classe I Dis QV	USD	USD	28 ottobre 2024
Classe IZ Acc CHF Hedged	CHF	USD	28 ottobre 2024
Classe IZ Acc EUR Hedged	EUR	USD	28 ottobre 2024
Classe IZ Dis	USD	USD	28 ottobre 2024
Classe IZ Dis CHF Hedged	CHF	USD	28 ottobre 2024
Classe IZ Dis EUR Hedged	EUR	USD	28 ottobre 2024
Classe K1 Dis GBP Hedged QV	GBP	USD	28 ottobre 2024
Schroder ISF Asian Local Currency Bond			
Classe IZ Acc	USD	USD	23 agosto 2024

Relazione degli Amministratori (cont.)

5. Liquidazioni delle Classi di azioni (cont.)

Comparto e Classe di azioni	Valuta della Classe di azioni	Valuta di base del Comparto	Data di liquidazione
Schroder ISF China Local Currency Bond			
Classe I Acc EUR	EUR	RMB	23 agosto 2024
Classe IZ Acc	CNH	RMB	23 agosto 2024
Schroder ISF Emerging Market Bond			
Classe IZ Acc	USD	USD	28 ottobre 2024
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency			
Classe IZ Acc	USD	USD	28 ottobre 2024
Schroder ISF Global Corporate Bond			
Classe I Dis	USD	USD	23 agosto 2024
Schroder ISF Global High Yield			
Classe I Dis	USD	USD	23 agosto 2024
Schroder ISF Securitised Credit			
Classe IZ Dis	USD	USD	28 ottobre 2024
Classe IZ Dis EUR Hedged	EUR	USD	28 ottobre 2024
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration			
Classe A Acc AUD Hedged	AUD	EUR	23 agosto 2024
Classe A Acc JPY Hedged	JPY	EUR	23 agosto 2024
Classe A Dis JPY Hedged	JPY	EUR	23 agosto 2024
Classe C Acc JPY Hedged	JPY	EUR	23 agosto 2024
Classe I Acc JPY Hedged	JPY	EUR	23 agosto 2024
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit			
Classe IZ Acc GBP Hedged	GBP	USD	28 ottobre 2024

6. Cambi di denominazione dei Comparti

Durante l'esercizio in rassegna 2 Comparti hanno cambiato nome:

Data	Denominazione attuale	Nome precedente
8 maggio 2024	Schroder ISF European Equity Impact	Schroder ISF European Innovators
14 marzo 2024	Schroder ISF Cross Asset Momentum	Schroder ISF Cross Asset Momentum Component

Il Consiglio di amministrazione

Schroder International Selection Fund
31 dicembre 2024

I dati riportati nella presente relazione sono storici e non sono necessariamente indicativi dei rendimenti futuri.

Relazione del Gestore degli investimenti

Analisi economica

Il periodo di 12 mesi è stato dominato dalla mutevolezza delle aspettative sulla possibile tempistica dei tagli dei tassi d'interesse da parte delle principali banche centrali.

I dati sull'inflazione statunitense più deboli del previsto alla fine del 2023 hanno rafforzato l'opinione del mercato secondo cui la Federal Reserve (Fed) era arrivata al termine del suo ciclo di rialzi dei tassi e che di conseguenza si sarebbe mossa verso l'attuazione di tagli all'inizio del 2024. Tuttavia, con il progredire del 2024, l'inflazione si è dimostrata più ostinata del previsto e i mercati sono stati costretti a posticipare sia in termini di tempistica che di entità dei tagli ai tassi statunitensi.

Tuttavia, un certo indebolimento dei dati sull'occupazione all'inizio dell'estate ha fatto nascere il timore che la Fed possa aver atteso troppo per operare il taglio dei tassi, facendo paventare la possibilità di un rallentamento dell'economia o addirittura di una recessione. La Fed ha reagito a settembre con un taglio di 50 punti base (pb) ai tassi d'interesse, superiore al tipico spostamento di 25 pb.

L'Eurozona e il Regno Unito si sono trovate in una situazione analoga, con un'inflazione superiore al previsto che ha comportato una revisione delle aspettative in merito all'allentamento delle politiche monetarie. Entrambe le banche centrali hanno tagliato i tassi d'interesse nel periodo in esame.

Il Giappone si è mostrato in netta controtendenza. A marzo 2024, la Banca del Giappone (BoJ) ha rivisto le sue misure di politica monetaria, non solo ponendo fine ai tassi negativi, ma fissando un tasso a breve termine allo 0,0-0,1%. La BoJ ha inoltre abbandonato la sua politica di controllo della curva dei rendimenti in risposta all'aumento dell'inflazione in Giappone e ai segnali di accordo per un aumento dei salari. La BoJ ha successivamente aumentato di nuovo i tassi d'interesse allo 0,25% in luglio.

Nei mercati emergenti, i dati economici contrastanti provenienti dalla Cina hanno continuato a indicare una ripresa economica fiacca dopo il rallentamento provocato dal Covid degli anni precedenti. La crisi del settore immobiliare in corso ha continuato a pesare sul clima di fiducia. Le autorità cinesi hanno reagito con un pacchetto di misure di stimolo a settembre 2024. Ciò comprendeva tagli ai tassi d'interesse, finanziamenti per il mercato azionario e sostegno al settore immobiliare.

A novembre si sono tenute le tanto attese elezioni presidenziali negli Stati Uniti. I sondaggi indicavano margini strettissimi, ma il risultato è stato una vittoria schiacciante dei Repubblicani con il ritorno alla Casa Bianca di Donald Trump.

L'economia americana ha continuato ad evitare la recessione, ma l'inflazione si è dimostrata ostinatamente elevata. La Fed ha tagliato i tassi d'interesse a novembre, tuttavia ha indicato che avrebbe operato meno tagli di quanto previsto nel 2025. L'attenzione ha inoltre iniziato a spostarsi sul probabile impatto inflazionistico di alcune delle priorità delle politiche annunciate da Trump.

Anche le elezioni che si sono tenute in altri paesi del mondo nel corso dell'anno hanno mostrato una tendenza alla perdita dei partiti al potere. Nel Regno Unito, il partito Conservatore ha perso contro i Laburisti alle politiche di luglio. In India, il Partito del popolo indiano (BJP) del Primo ministro Modi ha ottenuto il maggior numero di seggi, ma non ha ottenuto la maggioranza assoluta in Parlamento.

La guerra Russia-Ucraina non si è fermata, mentre la crisi in Medio Oriente ha registrato degli episodi di escalation. Questo ha suscitato periodicamente dei timori per le quotazioni petrolifere, ma alla fine l'offerta è rimasta abbondante.

Analisi dei mercati azionari globali

I mercati azionari globali hanno registrato forti guadagni nel periodo di 12 mesi. Questo nonostante alcuni casi di notevole volatilità, in particolare alla fine di luglio/inizio agosto e anche a metà dicembre.

Nel complesso, l'azionario è stato sostenuto dalla speranza che l'economia statunitense avrebbe raggiunto un atterraggio morbido e dalle aspettative di ulteriori tagli dei tassi d'interesse. Anche la resilienza degli utili aziendali in diversi settori ha favorito l'azionario, così come l'entusiasmo per le nuove tecnologie e l'intelligenza artificiale (IA). Detto questo, alcuni dubbi sui probabili rendimenti da realizzare sugli investimenti nell'intelligenza artificiale su larga scala hanno contribuito alla volatilità dei mercati.

La volatilità tra la fine di luglio e l'inizio di agosto è scaturita da diversi fattori. La Banca del Giappone ha aumentato i tassi d'interesse, mentre un certo indebolimento dei dati del mercato del lavoro negli USA ha innescato aspettative di forti tagli dei tassi statunitensi. Ciò ha influito sulle valute e ha portato ad un breve e brusco calo dell'azionario giapponese in particolare, anche se il segmento ha archiviato risultati positivi nel complesso del periodo.

L'Indice MSCI World ha registrato un rendimento del 18,7% (in dollari USA) per il periodo in esame. A livello geografico, i guadagni sono stati trainati dall'azionario statunitense. L'informatica è stata tra i settori più brillanti, così come i servizi di comunicazione e i beni di consumo discrezionali. Tutti e tre i settori sono stati sostenuti da forti guadagni per alcuni titoli ad alta capitalizzazione statunitensi. Anche i titoli finanziari hanno sovraperformato e le banche hanno beneficiato della mancata materializzazione della recessione negli USA e della persistenza di tassi d'interesse relativamente elevati, nonostante l'imminenza di alcuni tagli nel corso dell'anno. Tra i settori che hanno sottoperformato figurano i materiali e l'energia. L'immobiliare ha sottoperformato a fronte del numero ridotto di tagli dei tassi operati.

I mercati emergenti hanno leggermente sottoperformato le loro controparti nei paesi sviluppati. L'Indice MSCI EM ha registrato un rendimento del 7,5% (in dollari USA). L'ottimismo circa le prospettive per i titoli legati alla tecnologia ha favorito le azioni di Taiwan che hanno conseguito risultati positivi. La Cina è stata uno dei principali fanalini di coda per gran parte del periodo in esame per effetto dei timori per il suo settore immobiliare. Tuttavia, le speranze di ulteriori stimoli hanno dato slancio all'azionario verso la fine del periodo e il segmento ha chiuso con dei guadagni. Tra le sottoperformance più marcate figura quella del Brasile a causa dei timori sulle sue finanze pubbliche.

Analisi dell'obbligazionario

Nel 2024, i rendimenti sono aumentati nei principali mercati dei titoli di Stato. Nel primo semestre gli operatori di mercato hanno ridimensionato le aspettative per i tagli anticipati dei tassi d'interesse e, sebbene successivamente l'indebolimento dei dati sull'inflazione abbia dato impulso ai mercati obbligazionari, in particolare negli Stati Uniti, le elezioni di novembre sono state il catalizzatore di un'ondata di vendite.

Nel periodo di 12 mesi, il rendimento dei Treasury a 10 anni è salito dal 3,86% al 4,58%. L'indebolimento dei dati sull'occupazione statunitense ha spinto la Fed ad approvare i tagli dei tassi d'interesse a settembre e novembre, anche se i funzionari della Fed hanno successivamente indicato un orientamento più cauto per il 2025.

Il rendimento del Bund tedesco a 10 anni è salito dal 2,03% al 2,36%, meno che negli Stati Uniti, quando gli investitori hanno iniziato ad anticipare che la Banca centrale europea (BCE) sarebbe diventata la prima grande banca centrale a tagliare i tassi d'interesse, cosa che si è verificata a giugno, seguita da riduzioni consecutive a settembre, ottobre e dicembre.

Malgrado il taglio dei tassi d'interesse dello 0,25% operato dalla Banca d'Inghilterra in agosto e novembre, il rendimento dei Gilt britannici a 10 anni è salito bruscamente dal 3,54% al 4,57%, quando il nuovo governo laburista ha annunciato un aumento annuo dell'indebitamento pari a 28 miliardi di sterline.

Relazione del Gestore degli investimenti (cont.)

I rendimenti dei titoli di Stato giapponesi sono aumentati significativamente quando la Banca del Giappone ha abbandonato la sua politica sui tassi d'interesse negativi e ha aumentato i costi di finanziamento allo 0,25% a luglio. Il rendimento dei titoli di Stato a 10 anni è salito dallo 0,62% all'1,09% nel corso dell'anno.

Gli spread creditizi si sono notevolmente ristretti, poiché i tassi d'interesse più bassi hanno dato slancio alla domanda di obbligazioni societarie di tipo investment grade e high yield. La contrazione degli spread è stata più marcata nel mercato dei titoli obbligazionari high yield statunitensi.

Il dollaro statunitense ha toccato i massimi degli ultimi 38 anni rispetto allo yen a giugno, prima di indebolirsi poiché gli investitori hanno previsto un differenziale di tasso d'interesse più ristretto tra Stati Uniti e Giappone. Nel complesso, l'indice del dollaro USA ha chiuso in aumento, salendo bruscamente dopo le elezioni di novembre in quanto l'agenda politica della nuova amministrazione Trump faceva prevedere una probabile persistenza di tassi d'interesse più alti più a lungo.

Prospettive

Secondo lo Schroders Economics Group, l'economia globale continuerà a crescere nella regione del 2,5-3% nei prossimi due anni. Negli Stati Uniti, i dati al consumo sono positivi e, con il raffreddamento piuttosto che il crollo del mercato del lavoro, la spesa delle famiglie dovrebbe continuare a trainare la crescita.

Regna parecchia incertezza sulle prospettive delle politiche economiche una volta completato l'insediamento del Presidente Donald Trump. Tuttavia, le politiche a favore della crescita, insieme a misure relativamente moderate sul versante dell'offerta, promuoveranno la crescita nel 2025 con un'ulteriore accelerazione nel 2026. È probabile che una crescita più rapida comporti la permanenza di un'inflazione più alta di quanto previsto in precedenza e che, dopo un ulteriore allentamento della politica monetaria nel breve termine, l'attenzione della Federal Reserve si concentri infine su rialzi dei tassi nel 2026.

L'economia dell'Eurozona dovrebbe registrare dei miglioramenti nel 2025/26, ma non sarà facile. Sebbene i consumatori abbiano beneficiato di un calo dell'inflazione, è probabile che le forti pressioni sui prezzi limitino la possibilità di ulteriori tagli ai tassi d'interesse.

Per quanto riguarda la Cina, sebbene la recente svolta di Pechino in termini di politiche sia stata accolta favorevolmente dai mercati, la riluttanza del governo a stimolare la domanda interna significa che è improbabile che la pressione ciclica al ribasso sulla crescita possa diminuire fino alla seconda metà del 2025.

Tra le principali classi di attivi, i titoli azionari continuano ad essere sostenuti da solidi utili. Tuttavia, le valutazioni sembrano elevate, in particolare negli Stati Uniti. Per quanto riguarda i titoli di Stato, le valutazioni si stanno presentando come convenienti, ma l'economia statunitense non è ancora in territorio negativo. Le prospettive per le materie prime sono moderate e la domanda cinese rimane contenuta.

All'inizio di aprile 2025 si è verificato un cambiamento significativo nel contesto economico, in quanto il Presidente Trump ha annunciato dazi di ampia portata sulle merci importate negli Stati Uniti. I dazi sono stati concepiti utilizzando un approccio non convenzionale basato sul deficit commerciale degli Stati Uniti con i partner commerciali. I dazi sono stati successivamente sospesi per 90 giorni per tutti i Paesi interessati, ad eccezione della Cina. I singoli Paesi stanno ora cercando di negoziare le loro relazioni commerciali con gli Stati Uniti e resta da vedere quale sarà l'esito di queste trattative. I team di analisti economici di Schroders stimano che i dazi, come inizialmente annunciati, comporteranno un aumento del tasso dei dazi effettivo statunitense al 25,3%, il che potrebbe spingere al rialzo i prezzi negli Stati Uniti del 2% e ridurre la crescita di quasi l'1%. Queste stime non tengono conto di eventuali ritorsioni da parte di altri Paesi.

Relazione della Società di revisione



KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Sito Internet: www.kpmg.lu

Agli Azionisti di
Schroder International Selection Fund
5, rue Höhenhof,
1736 Senningerberg
Granducato di Lussemburgo

RELAZIONE DEL RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

Parere

Abbiamo proceduto alla verifica contabile del bilancio di Schroder International Selection Fund ("il Comparto") e dei relativi comparti, composto dallo Stato patrimoniale combinato e dal Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024, dal Conto economico combinato e dalle Variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso in tale data, nonché dalla nota integrativa del bilancio, che comprende una sintesi dei criteri contabili rilevanti.

A nostro parere, il bilancio allegato presenta un quadro affidabile e fedele della situazione finanziaria al 31 dicembre 2024 del Comparto e di ciascuno dei suoi comparti, dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso in tale data in conformità ai requisiti di legge e ai regolamenti vigenti in Lussemburgo in materia di stesura e presentazione del bilancio.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la nostra revisione contabile in conformità alla Legge del 23 luglio 2016 che disciplina l'attività di revisione (la "Legge del 23 luglio 2016") e agli International Standards on Auditing ("ISA") adottati per il Lussemburgo dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"). Le nostre responsabilità ai sensi della Legge del 23 luglio 2016 e degli ISA adottati per il Lussemburgo dalla CSSF sono descritte in maggiore dettaglio nella sezione della nostra relazione intitolata "Responsabilità del 'réviseur d'entreprises agréé' per la revisione contabile del bilancio". Siamo inoltre indipendenti dal Comparto, nel rispetto dell'International Code of Ethics for Professional Accountants, che include gli International Independence Standards emanati dall'International Ethics Standards Board for Accountants ("Codice IESBA") adottati per il Lussemburgo dalla CSSF, nonché dei requisiti etici pertinenti con la nostra certificazione di bilancio, e abbiamo adempiuto alle nostre altre responsabilità etiche in base a tali requisiti etici. Riteniamo che gli elementi probatori da noi raccolti siano sufficienti e idonei a consentirci di esprimere il nostro parere contabile.

Altre informazioni

Il Consiglio di amministrazione del Comparto è responsabile delle altre informazioni. Le altre informazioni comprendono i dati indicati nella relazione annuale, escludendo invece il bilancio corredato della nostra relazione del "réviseur d'entreprises agréé" allegata.

Il nostro giudizio sul bilancio non si riferisce alle altre informazioni, sulle quali non formuliamo pertanto alcun parere conclusivo certo.

Relazione della Società di revisione (cont.)



Per quanto concerne la revisione contabile del bilancio, la nostra responsabilità consiste nel leggere le altre informazioni e in tal modo valutare se esse siano sostanzialmente incoerenti con il bilancio o con quanto da noi appreso nel corso della revisione contabile, ovvero se esse appaiano altrimenti sostanzialmente inesatte. Se, sulla base del lavoro da noi svolto, riteniamo che tali altre informazioni presentino anomalie rilevanti, siamo tenuti a riferirlo. Non abbiamo nulla da riferire al riguardo.

Responsabilità del Consiglio di amministrazione del Comparto in relazione al bilancio

Il Consiglio di amministrazione del Comparto è responsabile della redazione e della corretta presentazione del bilancio in conformità ai requisiti di legge e ai regolamenti in materia vigenti in Lussemburgo e del controllo interno a suo giudizio necessario allo scopo di consentire la redazione di un bilancio che sia esente da errori significativi dovuti a frode o errore.

Nel redigere il bilancio, il Consiglio di amministrazione del Comparto ha la responsabilità di valutare la capacità del Comparto e di ciascuno dei suoi comparti di continuare a operare in base al principio della continuità aziendale, divulgando, a seconda del caso, informazioni relative alla continuità aziendale e utilizzando tale principio come base contabile, a meno che il Consiglio di amministrazione del Comparto non intenda liquidare il Comparto o i suoi comparti o interromperne le attività operative, ovvero non abbia alcuna alternativa realistica a tali misure.

Responsabilità del "Réviseur d'entreprises agréé" per la revisione contabile del bilancio

La nostra revisione si propone di stabilire con ragionevole certezza che il bilancio nel suo insieme non sia viziato da anomalie rilevanti imputabili a frodi o errori e di stilare una relazione del "réviseur d'entreprises agréé" che contenga il nostro parere. La ragionevole certezza è un alto livello di certezza, ma non è una garanzia che una revisione contabile condotta in conformità alla Legge del 23 luglio 2016 e agli ISA adottati per il Lussemburgo dalla CSSF individuerà sempre inesattezze rilevanti, se presenti. Le inesattezze possono essere dovute a frode o a errore e sono ritenute rilevanti qualora si possa ragionevolmente prevedere che esse, singolarmente o complessivamente considerate, influenzino le decisioni economiche degli utilizzatori adottate sulla base del bilancio.

Nell'ambito di una revisione contabile condotta in conformità alla Legge del 23 luglio 2016 e agli ISA adottati per il Lussemburgo dalla CSSF, esercitiamo il nostro giudizio professionale e manteniamo uno scetticismo professionale durante l'intera revisione contabile. Inoltre:

- Identifichiamo e valutiamo i rischi di inesattezze rilevanti del bilancio, siano esse dovute a frodi o errori, definiamo e seguiamo procedure di revisione contabile efficaci nel contrastare tali rischi e otteniamo elementi probatori sufficienti e idonei a costituire la base del nostro giudizio. Il rischio di non individuare inesattezze rilevanti dovute a frode è superiore rispetto a quelle imputabili a errori, in quanto la frode può implicare collusione, falsificazione, omissioni intenzionali, presentazioni ingannevoli oppure elusione del sistema di controllo interno.
- Acquisiamo una conoscenza del sistema di controllo interno pertinente alla revisione contabile al fine di definire procedure di revisione contabile adatte alle circostanze, ma non allo scopo di esprimere un giudizio sull'efficacia del sistema di controllo interno del Comparto.
- Valutiamo l'idoneità delle politiche contabili adottate e la ragionevolezza delle stime contabili e delle relative informative effettuate dal Consiglio di amministrazione del Comparto.

Relazione della Società di revisione (cont.)



- Esprimiamo un giudizio sull'idoneità del ricorso, da parte del Consiglio di amministrazione del Comparto, al principio contabile della continuità aziendale e, sulla base degli elementi probatori ottenuti, stabiliamo se esistano incertezze rilevanti in relazione a eventi o condizioni che possano gettare dubbi significativi sulla capacità del Comparto di continuare a operare in base al principio della continuità aziendale. Se riteniamo che sia presente un'inesattezza rilevante, siamo tenuti a richiamare l'attenzione, nella nostra relazione del "réviseur d'entreprises agréé", sulle relative informative riportate nel bilancio oppure, qualora tali informative siano inadeguate, a modificare il nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probatori ottenuti fino alla data della nostra relazione del "réviseur d'entreprises agréé". Tuttavia, a seguito di eventi o condizioni futuri, il Comparto o i suoi comparti (ad eccezione dei comparti per i quali sussiste una decisione o un'intenzione di chiusura) potrebbero cessare di continuare a operare in base al principio della continuità aziendale.
- Valutiamo la presentazione complessiva, la struttura e il contenuto del bilancio, comprese le informative, e stabiliamo se il bilancio riporta operazioni ed eventi sottostanti in modo tale da fornire una corretta presentazione.

Comunichiamo con i soggetti incaricati della governance in relazione, tra gli altri argomenti, alla portata e alla tempistica previste della revisione contabile e a eventuali importanti conclusioni della stessa, comprese eventuali carenze rilevanti del sistema di controllo interno da noi identificate nel corso della revisione contabile.

Lussemburgo, 24 aprile 2025

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

Ravi Beegun
Partner

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF Asian Opportunities				
Classe A Acc	12.840.481	22,4132	20,6238	20,4757
Classe A Acc EUR	12.863.513	21,5189	18,6218	19,1473
Classe A Acc NOK	103.343	247,0503	204,0458	196,1408
Classe A Acc SGD	291.921	20,0907	17,9148	18,0476
Classe A Dis	8.493.338	16,2953	15,3037	15,5119
Classe A1 Acc	2.587.356	20,2633	18,7394	18,6978
Classe A1 Acc EUR	428.122	19,4815	16,9438	17,5090
Classe A1 Acc PLN Hedged	1.363.314	67,1499	62,1255	61,5137
Classe B Acc	876.038	18,3836	17,0183	16,9975
Classe B Acc EUR	2.090.504	17,6693	15,3831	15,9123
Classe C Acc	29.256.442	29,0191	26,4873	26,0876
Classe C Acc EUR	10.547.509	27,9131	23,9619	24,4424
Classe C Acc GBP	29.596	89,6816	80,6136	83,6390
Classe C Acc SEK Hedged	1.748	174,9428	163,5518	165,9944
Classe C Acc SGD	30.088	91,3414	80,8018	80,7567
Classe C Dis	8.365.690	18,9071	17,6114	17,7072
Classe I Acc	8.994.384	36,3047	32,8141	32,0055
Classe I Acc GBP	930.206	117,7161	-	-
Classe I Acc SGD Hedged	2.208.758	9,0126	8,3225	8,2770
Classe I Dis	1.222.160	29,8005	27,4856	27,3639
Classe IS Acc	15	98,6860	-	-
Classe IZ Acc	78.425.355	29,4279	26,7998	26,3359
Classe S Acc	388.034	30,2059	27,4675	26,9534
Classe S Acc EUR	1.715	29,1164	24,9004	25,3051
Classe S Dis	26.120	24,7326	22,9520	22,9906
Classe X Acc	2.888.671	34,0670	30,9780	30,3958
Classe X Acc EUR	28.723	114,3275	97,7702	-
Classe X Acc GBP	155.711	114,8477	102,8575	106,5050
Patrimonio netto totale in USD		5.136.041.396	5.761.849.240	5.986.424.282
Schroder ISF EURO Equity				
Classe A Acc	4.271.177	47,0335	41,8817	39,7083
Classe A Acc CHF Hedged	35.799	57,3821	52,3394	50,6699
Classe A Acc GBP Hedged	17.914	46,7853	41,1937	38,5144
Classe A Acc RMB Hedged	17.076	540,3502	485,3047	461,9045
Classe A Acc SGD Hedged	60.722	85,7778	76,5264	72,0370
Classe A Acc USD Hedged	247.300	72,1312	63,2033	58,5709
Classe A Dis	353.675	31,4827	29,1539	28,5172
Classe A1 Acc	387.680	42,0473	37,6293	35,8548
Classe A1 Acc PLN Hedged	697.273	165,0296	145,0220	133,6679
Classe A1 Acc USD	77.243	43,6473	41,5525	38,2295
Classe B Acc	1.578.210	40,3232	36,1230	34,4542
Classe B Dis	17.398	28,6532	26,6961	26,2720
Classe C Acc	814.698	58,5964	51,7596	48,6785
Classe C Acc CHF Hedged	350	61,5896	55,7263	53,5507
Classe C Acc SEK Hedged	22.190	486,5288	432,1728	407,8018
Classe C Acc USD	269.062	18,2512	17,1504	15,5760
Classe C Acc USD Hedged	367.585	78,9470	68,6012	63,0709
Classe C Dis	227.449	35,9342	33,0072	32,0253
Classe CN Acc	780	58,9887	52,0562	48,9147
Classe I Acc	1.426.078	73,4311	64,2286	59,8223
Classe I Acc USD Hedged	93.673	86,8557	74,7353	68,0197

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF EURO Equity (cont.)				
Classe IZ Acc	1.741.331	59,3314	52,2880	49,0657
Classe K1 Acc	45.572	59,1550	52,1600	48,9732
Classe K1 Acc CHF Hedged	50.095	62,2798	56,2502	53,9285
Classe K1 Acc USD Hedged	2.899	79,6758	69,1230	63,4127
Classe Z Acc	21.830	58,6386	51,7979	48,7150
Patrimonio netto totale in EUR		660.907.000	787.772.021	1.974.373.841
Schroder ISF Global Equity				
Classe A Acc	3.092.133	49,0999	41,5522	34,3123
Classe A Acc AUD Hedged	5.426	359,5508	308,8357	261,2019
Classe A1 Acc	138.375	42,8263	36,5166	30,3795
Classe A1 Acc PLN Hedged	629.429	170,6834	145,3372	119,8256
Classe B Acc	843.369	43,7056	37,2112	30,9119
Classe C Acc	7.508.269	59,7296	50,0682	40,9560
Classe C Acc EUR	2.281.831	63,4059	49,9845	42,3429
Classe C Acc NOK Hedged	100	1.012,3100	-	-
Classe C Dis	2.303	47,2311	40,1249	33,2935
Classe I Acc	19.727.467	70,2259	58,5204	47,5899
Classe IS Dis AV	15	97,6287	-	-
Classe IZ Acc	4.430.520	60,2313	50,4200	41,1876
Classe IZ Dis SV	32.623	113,8774	-	-
Classe S Dis	6.083.745	48,1639	40,7969	33,8431
Patrimonio netto totale in USD		2.769.837.029	1.386.512.100	744.156.204
Schroder ISF Italian Equity				
Classe A Acc	986.651	59,7635	51,1214	41,4101
Classe A Dis	181.821	33,6210	32,4155	27,3117
Classe A1 Acc	150.184	50,8724	43,8440	35,7814
Classe B Acc	917.150	50,9012	43,8033	35,6950
Classe B Dis	93.494	31,2474	30,3166	25,7004
Classe C Acc	326.022	74,9138	63,7280	51,3384
Classe I Acc	-	-	79,2154	63,1716
Classe IZ Acc	-	-	64,4590	51,8077
Patrimonio netto totale in EUR		146.748.068	160.160.289	167.787.265
Schroder ISF Japanese Equity				
Classe A Acc	8.838.577	1.844,6383	1.632,1933	1.366,7925
Classe A Acc CZK	10.461	266,8135	241,4454	220,0548
Classe A Acc EUR	603	96,8966	89,4911	83,4748
Classe A Acc EUR Hedged	526.935	176,5584	152,1541	124,0356
Classe A Acc USD	186.517	10,4831	10,2999	9,2763
Classe A Acc USD Hedged	75.402	294,8589	250,6736	200,1797
Classe A Dis	871.504	1.489,9765	1.341,5224	1.141,7093
Classe A Dis EUR AV	16	91,6725	86,1742	81,5788
Classe A1 Acc	488.876	1.550,0129	1.382,0283	1.166,0912
Classe A1 Acc EUR Hedged	28.249	154,0745	133,7802	109,8734
Classe A1 Acc USD	436.610	9,8446	9,7455	8,8428
Classe A1 Acc USD Hedged	15.338	248,9028	213,1940	171,5126
Classe B Acc	2.870.836	1.531,5854	1.363,5324	1.148,7557
Classe B Acc EUR Hedged	201.822	157,3925	136,4508	111,8943
Classe C Acc	1.564.947	2.245,4576	1.975,8974	1.645,6594
Classe C Acc EUR	58.009	179,0844	164,4835	152,5815
Classe C Acc EUR Hedged	54.762	198,2656	169,8411	137,6868

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF Japanese Equity (cont.)				
Classe C Acc USD	238.654	10,9250	10,6740	9,5610
Classe C Acc USD Hedged	211.695	315,2814	266,5428	211,6780
Classe C Dis	249.444	1.751,7654	1.568,4900	1.327,6220
Classe I Acc	786.828	2.806,5620	2.445,5232	2.016,9670
Classe I Acc EUR Hedged	226	240,4307	203,5910	163,4089
Classe I Acc USD Hedged	347.614	354,5561	296,7730	233,3527
Classe IZ Acc	241.344	2.276,7650	1.998,8038	1.660,1363
Classe X Acc GBP	15	99,5836	-	-
Classe X Acc GBP Hedged	100	119,9206	100,8460	-
Classe Z Acc	23.310	2.640,7578	2.321,1749	1.930,9429
Classe Z Acc EUR Hedged	51.331	200,9096	171,9704	139,2443
Classe Z Dis	228.108	2.342,0149	2.094,1039	1.770,5459
Patrimonio netto totale in JPY		91.801.957.294	190.406.816.704	208.572.961.748
Schroder ISF Swiss Equity				
Classe A Acc	1.629.218	58,0133	55,7671	53,2890
Classe A Acc EUR Hedged	24.195	51,3130	48,2220	45,2066
Classe A Acc GBP Hedged	522	46,2281	42,9187	39,6980
Classe A Acc USD Hedged	5.850	81,5086	75,3507	69,1695
Classe A Dis	156.774	46,8432	45,9038	44,7125
Classe A1 Acc	75.974	49,2905	47,7398	45,9600
Classe B Acc	536.582	49,4414	47,8144	45,9638
Classe B Dis	3.771	40,3468	39,7775	38,9810
Classe C Acc	188.074	69,2535	66,2049	62,9149
Classe C Dis	43.206	55,0649	53,6586	51,9763
Classe I Acc	6.217	101,0117	-	-
Classe IZ Acc	-	-	67,0230	63,5513
Classe Z Acc	26.674	70,0971	66,8973	63,4961
Classe Z Acc EUR Hedged	2.360	54,6238	50,9926	47,4743
Classe Z Acc GBP Hedged	246	49,2313	45,4040	41,7072
Classe Z Acc USD Hedged	1.944	86,7666	79,6768	72,6949
Classe Z Dis	1.367	56,4812	54,9681	53,1837
Patrimonio netto totale in CHF		152.180.657	178.592.486	176.133.694
Schroder ISF UK Equity				
Classe A Acc	4.430.499	4,8023	4,8406	4,4970
Classe A Acc CHF Hedged	15.411	6,0604	6,3535	6,1192
Classe A Acc EUR Hedged	82.953	5,4731	5,5972	5,2901
Classe A Acc USD Hedged	236.646	8,9674	9,0133	8,3210
Classe A Dis	908.975	2,6249	2,7179	2,5945
Classe A Dis EUR	25.269	106,2311	104,9960	98,3359
Classe A Dis USD	738.762	3,3354	3,5066	3,1722
Classe A1 Acc	360.410	4,0278	4,0803	3,8096
Classe B Acc	1.183.419	3,9765	4,0325	3,7687
Classe B Dis	38.763	2,3630	2,4618	2,3641
Classe C Acc	342.373	5,9029	5,9172	5,4671
Classe C Acc EUR	9.704	121,0497	115,8664	105,0594
Classe C Acc EUR Hedged	1.311	106,0240	107,8237	101,3382
Classe C Dis	1.350.360	3,0655	3,1564	2,9964
Classe C Dis EUR	98	108,6272	106,7888	99,4533
Classe C Dis USD	5.217	94,2356	98,4861	88,5627
Classe IZ Acc	-	-	5,9888	5,5187

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF UK Equity (cont.)				
Classe S Acc	18.204	6,1328	6,1293	5,6461
Classe S Dis	157.878	4,2979	4,4118	4,1753
Classe Z Acc	32.611	5,9586	5,9732	5,5188
Classe Z Dis	3.759	3,1700	3,2644	3,0993
Patrimonio netto totale in GBP		44.906.119	64.597.982	72.400.127
Schroder ISF US Large Cap				
Classe A Acc	800.744	345,8298	273,1098	222,1517
Classe A Acc EUR	575.376	331,8950	246,4986	207,6549
Classe A Acc EUR Hedged	167.705	370,7778	297,8022	248,3404
Classe A Acc NOK	491	3.851,6637	2.730,1352	2.150,2541
Classe A Acc PLN Hedged	351.112	643,5724	506,8890	407,7462
Classe A Dis	13.278	304,3913	241,9998	198,8617
Classe A Dis GBP	1.732	235,7674	184,6326	160,1016
Classe A1 Acc	460.788	294,6747	234,4698	192,1505
Classe A1 Acc EUR	13.987	282,8969	211,6928	179,6696
Classe A1 Acc EUR Hedged	10.886	326,0225	263,8793	221,6812
Classe B Acc	179.456	289,5324	230,0278	188,2271
Classe B Acc EUR	134.127	278,5248	208,1085	176,3646
Classe B Acc EUR Hedged	88.751	332,9237	269,0555	225,7091
Classe C Acc	2.243.914	426,2727	334,1017	269,7475
Classe C Acc EUR	469.743	408,0445	300,7789	251,4607
Classe C Acc EUR Hedged	197.315	419,4316	334,3552	276,7420
Classe C Acc GBP	22.613	187,3078	144,5923	123,1915
Classe C Acc SEK Hedged	546	2.778,0531	2.223,8185	1.844,8020
Classe C Dis	31.599	363,6089	286,9332	234,0192
Classe I Acc	2.910.325	526,8006	409,6547	328,1608
Classe I Acc EUR Hedged	100	102,4802	-	-
Classe IZ Acc	1.479.886	431,8570	337,6807	271,9891
Classe IZ Acc EUR	1.665.299	113,0667	-	-
Classe S Acc	2.804	438,2937	342,9199	276,3766
Classe S Dis	423	391,3855	308,3048	251,0072
Classe X Acc	47.829	476,2554	371,2753	298,1574
Classe X Acc EUR	9.472	436,2122	319,8087	265,9852
Classe X Acc GBP	12.024	271,9175	208,7789	176,9332
Classe X Acc GBP Hedged	100	133,5643	104,4062	-
Classe X Dis GBP AV	3.238.037	257,6423	199,1676	170,5049
Classe X1 Acc GBP	15	116,8385	-	-
Classe Y Acc	180	474,7404	370,3242	297,5578
Classe Y Acc EUR	35	436,2967	319,8919	266,1020
Classe Y Acc GBP	2.303	271,1095	208,2714	176,6021
Classe Y Dis GBP AV	11.220	256,8721	198,6833	170,1844
Classe Z Acc EUR	282	409,0084	301,7158	252,4669
Patrimonio netto totale in USD		5.573.665.353	3.269.087.081	2.359.152.111
Schroder ISF All China Equity				
Classe A Acc	107.538	106,5038	104,3348	126,3909
Classe B Acc EUR	86.371	114,2661	105,9118	133,6766
Classe C Acc	1.257.061	112,0782	108,9153	130,8889
Classe C Acc EUR	56.941	88,1849	80,5888	100,3336
Classe C Acc GBP	303	86,4460	82,6732	104,8393
Classe E Acc	199.583	113,9875	110,4947	132,4586

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF All China Equity (cont.)				
Classe I Acc	677.728	119,6568	115,1355	137,0169
Classe I Acc AUD	15	82,3912	72,4502	86,0667
Classe IZ Acc	92.016	113,4986	110,0282	131,9223
Classe IZ Dis AV	16	67,4085	66,6421	81,3980
Classe IZ Dis GBP AV	16	72,7937	70,9378	91,4738
Classe X Acc	26.202	113,7020	110,2493	132,2113
Classe X Acc EUR	15	80,4093	73,3873	91,1784
Classe X Dis GBP	13	111,0253	108,2564	139,6511
Classe Y Acc	225.282	113,3648	109,9969	131,9972
Classe Y Acc EUR	48.928	124,9322	114,0061	141,6877
Classe Y Dis GBP	7.469	110,6397	107,9027	139,3346
Patrimonio netto totale in USD		318.051.255	584.168.407	634.907.650
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser				
Classe A Acc	40.291	147,6319	140,9817	129,8693
Classe A Acc CHF	2.992	144,3207	127,8585	129,5407
Classe A Acc EUR	35.980	189,6221	170,3010	162,4685
Classe A Dis	469.216	66,9938	68,6377	67,8105
Classe A Dis AUD	40.594	101,0228	94,6064	93,3020
Classe A Dis AUD Hedged	111.750	66,1927	68,4002	68,4093
Classe A Dis CHF	42.789	65,4769	62,2335	67,6220
Classe A Dis EUR	190.292	86,0422	82,9055	84,8271
Classe A Dis EUR Hedged	396.534	54,3315	56,7497	57,6087
Classe A Dis SGD	248.549	72,5279	72,0081	72,1846
Classe A Dis SGD Hedged	473.804	63,7535	66,7345	67,2328
Classe A1 Dis EUR Hedged	22.658	51,3145	53,8732	54,9614
Classe B Dis EUR Hedged	491.159	50,7695	53,3516	54,4830
Classe C Acc	9	162,0119	153,4078	140,1843
Classe C Dis EUR Hedged	166	57,3635	59,4452	59,8695
Classe C Dis QV	47.361	83,6681	84,8724	83,0582
Classe IZ Acc	12	164,0930	155,0640	141,4900
Patrimonio netto totale in USD		161.055.260	211.954.896	216.485.838
Schroder ISF Asian Equity Impact				
Classe A Acc	15	105,6493	97,2013	-
Classe B Acc EUR Hedged	100	100,8186	95,1509	-
Classe C Acc	1.213	106,6139	97,5891	-
Classe E Acc	15	107,5413	97,9207	-
Classe I Acc	100.015	108,9153	98,4656	-
Classe IZ Acc	15	107,1233	97,7660	-
Patrimonio netto totale in USD		11.037.787	9.981.335	-
Schroder ISF Asian Equity Yield				
Classe A Acc	5.943.944	39,7284	36,5160	32,1996
Classe A Acc CHF	14.527	167,7115	143,0054	138,6912
Classe A Acc EUR	95.993	215,4735	186,2560	170,0973
Classe A Dis	7.179.724	20,0660	19,1188	17,4074
Classe A Dis AUD Hedged MFC	29.735	32,3273	31,0915	28,6782
Classe A Dis GBP	134.552	16,5911	15,4532	14,9016
Classe A Dis SGD Hedged MV	32.170	87,3311	85,0645	78,9884
Classe A Dis ZAR Hedged MFC	30.464	322,3240	309,7612	285,1758
Classe A1 Acc	954.698	36,1539	33,3989	29,5986
Classe A1 Dis	414.379	17,8507	17,0937	15,6413

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF Asian Equity Yield (cont.)				
Classe B Acc	386.169	35,1353	32,4898	28,8211
Classe C Acc	4.554.156	44,8334	40,9809	35,9390
Classe C Acc CHF	88.038	179,9414	152,5890	147,1779
Classe C Acc EUR	63.115	231,1389	198,7001	180,4740
Classe C Dis	284.551	23,6014	22,3599	20,2466
Classe I Acc	3.547.531	58,1011	52,4539	45,4379
Classe IS Dis SV	15	97,9853	-	-
Classe IZ Acc	129.623	45,4408	41,4386	36,2540
Classe S Acc	75.311	47,3271	43,0439	37,5610
Classe S Dis	367.437	33,6504	31,7252	28,7107
Classe U Acc	13.050	37,3435	34,6700	30,8771
Classe U Dis AUD Hedged MFC	2.591	30,4289	29,5454	27,5220
Classe U Dis MF	19.050	18,9229	18,2013	16,7379
Classe U Dis ZAR Hedged MFC	25.783	303,2202	294,2303	273,5566
Patrimonio netto totale in USD		938.654.511	1.026.824.234	1.042.469.005
Schroder ISF Asian Smaller Companies				
Classe A Acc	28.919	287,1810	287,5325	250,2107
Classe A1 Acc	5.624	262,4520	264,0986	230,9637
Classe B Acc	7.993	251,5001	253,3384	221,7752
Classe C Acc	9.041	319,2520	317,8384	275,0839
Classe I Acc	606.567	419,8429	412,8893	352,9597
Classe IZ Acc	-	-	321,5007	277,4372
Patrimonio netto totale in USD		269.340.454	313.798.738	259.234.991
Schroder ISF Asian Total Return				
Classe A Acc	87.757	370,1940	335,7625	296,5043
Classe A Acc EUR Hedged	13.201	275,4601	254,6420	230,9166
Classe A Dis GBP	1.134	418,1481	382,1068	366,3745
Classe A Dis SGD	588.260	19,3682	17,4148	16,0554
Classe A1 Acc	83.985	343,4823	313,1036	277,8751
Classe A1 Acc PLN Hedged	1.321	1.060,6783	967,6620	851,3720
Classe B Acc	13.140	338,3217	308,7113	274,2503
Classe C Acc	3.664.260	414,6201	373,9773	328,4470
Classe C Acc EUR Hedged	313.010	305,9246	281,2599	253,6461
Classe C Dis GBP	1.379.824	448,2666	407,3356	388,4021
Classe I Acc	482.777	513,7074	457,6449	397,0088
Classe IS Acc	15	98,1413	-	-
Classe IS Dis AV	15	98,1413	-	-
Classe IS Dis GBP AV	15	99,4067	-	-
Classe IZ Acc	5.442.813	110,3302	-	-
Classe S Acc	62.890	437,5639	392,6915	343,1693
Classe S Dis	260.243	344,4701	316,2350	284,2958
Classe S Dis GBP	349.069	474,7964	429,2848	407,2694
Classe Y Acc	15	110,3320	-	-
Classe Z Acc	523.384	114,8146	-	-
Classe Z Acc GBP	1.589.143	116,6161	-	-
Classe Z GBP Dis AV	7.780.695	107,7664	-	-
Patrimonio netto totale in USD		4.988.583.839	4.653.275.399	4.378.863.179
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)				
Classe A Acc	588.245	223,7207	204,7114	220,0962
Classe A Acc EUR	264.220	215,1886	185,1794	206,1951

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China) (cont.)				
Classe A Acc HKD	327	1.667,4071	1.534,8960	1.647,1427
Classe A Acc SGD	15	104,4494	-	-
Classe A Dis EUR	1.327	166,9621	146,3321	166,1095
Classe A Dis GBP	17.091	132,5312	121,6468	140,7053
Classe A1 Acc	173.007	206,2797	189,7032	204,9802
Classe A1 Acc EUR	44.146	198,3994	171,5916	192,0210
Classe B Acc	32.260	198,5248	182,7546	197,6679
Classe B Acc EUR	127.485	191,0818	165,4287	185,3089
Classe C Acc	369.205	251,6796	229,0247	244,8911
Classe C Acc CHF	1.344	132,8310	112,1366	131,8662
Classe C Acc EUR	26.251	242,3035	207,3570	229,6271
Classe C Dis AV	-	-	211,1899	230,3597
Classe I Acc	242.484	318,7529	286,4859	302,5876
Classe S Acc	8	265,5802	240,4310	255,8103
Patrimonio netto totale in USD		447.364.804	470.106.919	556.596.303
Schroder ISF Changing Lifestyles				
Classe A Acc	13.143	140,3076	127,0599	105,0097
Classe B Acc	3.144	135,7615	123,6917	102,8394
Classe B Acc EUR Hedged	5.131	121,4112	112,6537	96,1788
Classe C Acc	1.043	145,7329	130,9141	107,3404
Classe E Acc	635	148,3884	132,8001	108,4778
Classe I Acc	51.721	153,0620	136,1535	110,5427
Classe IZ Acc	10	147,4990	132,1810	108,1160
Patrimonio netto totale in USD		11.082.615	15.041.109	12.025.998
Schroder ISF China A				
Classe A Acc	1.071.503	115,1145	112,8858	133,2809
Classe A Acc EUR Hedged	32.819	54,8671	54,8446	66,4109
Classe A Acc SGD	2.023	89,1998	84,7705	-
Classe A1 Acc	16.152	64,7078	63,7818	75,6815
Classe B Acc	122.040	111,4673	109,9750	130,6228
Classe C Acc	4.166.910	119,7057	116,7388	137,0706
Classe C Acc EUR	209.650	89,1176	81,7384	99,3948
Classe C Acc EUR Hedged	7.677	56,0434	55,7120	67,1060
Classe C Acc GBP	2.363	81,2338	78,0113	96,6515
Classe E Acc	108.475	124,0080	120,3336	140,5843
Classe I Acc	1.724.310	130,6418	125,8413	145,9566
Classe IZ Acc	9.881.480	121,2224	117,9472	138,1743
Classe IZ Acc EUR	24.776	90,0748	82,4198	99,9962
Classe Y Acc	15	114,1713	-	-
Patrimonio netto totale in USD		2.097.801.032	3.481.893.510	3.955.792.707
Schroder ISF China A All Cap				
Classe A Acc	5.642	65,5296	65,4426	73,2257
Classe A Acc HKD	117	99,3112	99,7482	-
Classe A Acc RMB	110	100,4283	97,3895	-
Classe B Acc	187	64,2590	64,5987	72,7681
Classe C Acc	277	66,7365	66,2889	73,7722
Classe C Acc EUR	15	73,9762	69,1732	79,7182
Classe C Acc GBP	185	72,7499	71,1685	83,5709
Classe E Acc	3.220	67,8179	67,0119	74,2055
Classe I Acc	435.216	69,4315	68,1143	74,8696

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF China A All Cap (cont.)				
Classe I Acc EUR	15	77,1717	71,1594	80,9659
Classe I Acc GBP	15	75,7668	73,1771	84,8478
Classe IZ Acc	15	67,3840	66,7353	74,0447
Classe K1 Acc	15	102,2433	101,3227	-
Patrimonio netto totale in USD		30.862.506	48.343.525	66.843.982
Schroder ISF China Opportunities				
Classe A Acc	1.305.494	336,2118	317,6068	384,4891
Classe A Acc EUR	38.601	66,5290	59,1050	74,1059
Classe A Acc HKD	14.781.641	14,4567	13,7386	16,6012
Classe A Acc RMB Hedged	396.105	5,3862	5,2484	6,5659
Classe A Acc SGD Hedged	5.522.959	9,4926	9,1797	11,3468
Classe A Dis AV	2.518	60,0672	58,0200	71,6938
Classe A Dis HKD	12.325	12,0769	11,7448	14,4545
Classe A1 Acc	65.889	308,0609	292,4811	355,8423
Classe B Acc	71.143	300,2939	285,3934	347,5649
Classe C Acc	582.282	377,1042	354,2710	426,5137
Classe D Acc	771	283,9556	270,9452	331,2887
Classe I Acc	298.190	476,2477	441,9000	525,5267
Classe IZ Acc	513.526	105,7196	98,8382	118,3893
Classe IZ Dis EUR Hedged	32	249,6451	243,8741	306,0234
Classe K1 Acc	6.888	59,1693	55,4826	66,6803
Classe K1 Acc CNH Hedged	650	61,4196	59,3593	73,6794
Classe K1 Acc EUR	68.692	73,6213	64,9289	80,8231
Classe K1 Acc HKD	780	65,1095	61,3958	73,6241
Classe K1 Acc SGD Hedged	140	61,6334	59,1199	72,5022
Classe K1 Dis AV	16	61,6373	59,0583	72,4409
Classe K1 Dis GBP Hedged AV	104	58,9423	56,9713	70,7735
Patrimonio netto totale in USD		971.482.908	1.039.384.285	1.536.502.418
Schroder ISF Circular Economy				
Classe A Acc	134	123,1590	118,5068	-
Classe A Dis AV	15	121,7778	118,4333	-
Classe B Acc EUR	15	124,4352	113,0845	-
Classe C Acc	15	124,3820	118,6887	-
Classe C Acc EUR	15	126,3931	113,3584	-
Classe C Acc GBP	15	98,9219	-	-
Classe C Dis	15	122,8578	118,5933	-
Classe C Dis EUR AV	15	124,8465	113,2691	-
Classe E Acc	15	124,9200	118,7433	-
Classe I Acc	52.313	125,8042	118,8990	-
Classe IZ Acc	15	124,7373	118,7453	-
Patrimonio netto totale in USD		6.614.716	5.983.293	-
Schroder ISF Emerging Asia				
Classe A Acc	10.316.522	49,5729	45,8613	45,0495
Classe A Acc AUD Hedged	24.187	58,5706	55,1645	55,6047
Classe A Acc EUR	7.125.086	47,6726	41,4765	42,1952
Classe A Acc GBP Hedged	18.715	36,5033	34,0061	33,8377
Classe A Acc HKD	7.243	369,5377	343,9263	337,2193
Classe A Acc SGD Hedged	27.892	60,8453	57,5298	57,6552
Classe A Dis GBP	76.562	30,0260	27,9096	29,5306
Classe A1 Acc	8.954.335	45,1349	41,9658	41,4289

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF Emerging Asia (cont.)				
Classe A1 Acc EUR	234.583	43,4249	37,9719	38,8228
Classe B Acc	296.287	43,6919	40,6651	40,1847
Classe B Acc EUR	836.323	42,0732	36,8269	37,6893
Classe C Acc	6.754.045	56,5474	52,0203	50,8174
Classe C Acc EUR	3.282.170	54,2929	46,9761	47,5282
Classe C Acc USD Hedged BRL	-	-	114,4484	98,4621
Classe I Acc	1.798.417	72,1563	65,5674	63,2714
Classe I Acc EUR	2.749.211	69,4098	59,3161	59,2805
Classe IZ Acc	26.990.502	66,8191	61,1771	59,4785
Classe IZ Acc EUR	4.717.653	56,7596	48,8727	49,2092
Classe U Acc	4.072	87,1919	81,4656	80,8214
Classe Z Acc EUR	30.624	55,8564	48,2077	48,6532
Patrimonio netto totale in USD		4.313.970.578	5.022.671.017	5.320.188.139
Schroder ISF Emerging Europe				
Classe A Acc	8.934.152	22,8249	19,2626	13,8336
Classe A Acc NOK	46.541	271,1110	218,3571	146,5904
Classe A Dis	830.723	14,2833	12,6584	9,4532
Classe A Dis GBP	133.612	11,8257	10,9772	8,3532
Classe A1 Acc	598.971	20,8110	17,6515	12,7398
Classe A1 Acc USD	612.892	21,5428	19,4289	13,5399
Classe B Acc	652.093	19,6705	16,7009	12,0657
Classe B Dis	24.446	12,4975	11,1443	8,3712
Classe C Acc	1.820.738	26,7134	22,4182	16,0109
Classe C Dis	25.442	15,9586	14,0625	10,4430
Classe I Acc	50.058	34,6502	28,7226	20,2639
Classe IZ Acc	2.629.825	79,4744	66,5446	47,3533
Classe X9 Acc - Fondo side-pocket	3.123	23,9701	56,8222	0,0240
Classe Y9 Acc - Fondo side-pocket	996.877	22,6729	56,7676	0,0240
Patrimonio netto totale in EUR		539.523.997	550.335.010	243.487.639
Schroder ISF Emerging Markets				
Classe A Acc	10.390.573	17,0741	15,9278	14,8493
Classe A Acc AUD Hedged	4.387	139,7178	132,6347	126,7959
Classe A Acc CZK	5.766	409,7505	352,8469	332,9118
Classe A Acc EUR	25.357.760	16,3858	14,3757	13,8805
Classe A Acc EUR Hedged	741.813	10,7402	10,2081	9,7747
Classe A Acc SEK	-	-	157,2563	152,0028
Classe A Acc SGD	15	103,9249	-	-
Classe A Dis	1.003.360	12,6627	12,0983	11,5345
Classe A1 Acc	2.053.902	15,2928	14,3375	13,4334
Classe A1 Acc EUR	3.191.295	14,7082	12,9685	12,5841
Classe B Acc	524.735	14,4081	13,5221	12,6820
Classe B Acc EUR	1.374.323	13,8422	12,2166	11,8668
Classe C Acc	22.265.634	20,5520	19,0186	17,5898
Classe C Acc AUD	43.587	33,1482	28,0410	25,8649
Classe C Acc EUR	9.471.183	19,8158	17,2456	16,5196
Classe C Acc EUR Hedged	703.919	11,3528	10,7035	10,1672
Classe C Dis	1.127.358	13,9656	13,2351	12,5171
Classe I Acc	52.197.944	26,7524	24,5130	22,4504
Classe I Acc EUR	27.221.292	25,6827	22,1314	20,9922
Classe I Acc EUR Hedged	629.731	112,1001	104,6377	98,3905

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF Emerging Markets (cont.)				
Classe IS Dis AV	15	97,7893	-	-
Classe S Acc	4.058	21,3000	19,6614	18,1394
Classe S Dis	287.185	17,0731	16,1389	15,2240
Classe X Acc	20.305.800	23,2580	21,5653	19,9845
Classe X Acc EUR	1.134.124	109,4472	-	-
Classe X1 Acc GBP	2.118.217	18,8078	17,1327	16,7130
Classe X2 Acc	16.256.180	23,8776	22,0444	20,3410
Classe X2 Acc EUR Hedged	13.436	11,5026	10,8173	10,2568
Classe X3 Acc	5.763.686	24,0637	22,1846	20,4419
Classe X3 Acc EUR	4.258.400	20,2180	17,5295	16,7284
Classe X3 Acc GBP	15.139.143	19,1372	17,3763	16,8967
Classe X3 Dis EUR QV	15	104,6364	-	-
Classe X3 Dis GBP QV	157.012	101,7747	-	-
Patrimonio netto totale in USD		5.267.791.983	4.998.992.118	4.230.399.164
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha				
Classe A Acc	104.788	128,0238	114,0003	104,4182
Classe C Acc	126.268	133,0548	117,8265	107,3499
Classe C Acc GBP	-	-	91,1960	87,6537
Classe E Acc	135.888	139,4854	122,7716	111,1778
Classe I Acc	1.169.507	145,1035	126,9082	114,1922
Classe I Acc EUR	121.267	108,5684	-	-
Classe IZ Acc	-	-	119,0423	108,2122
Classe X Acc	2.415.282	119,6145	105,2289	-
Patrimonio netto totale in USD		521.455.164	293.268.940	187.761.204
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact				
Classe A Acc	1.174	87,3710	84,4572	86,4467
Classe B Acc	15	85,0747	82,6840	85,1853
Classe B Acc EUR	15	96,7954	88,4388	94,3636
Classe C Acc	15	88,2460	84,8773	86,5127
Classe C Acc EUR	1.043	100,5821	90,9219	95,9308
Classe C Acc GBP	15	94,7786	89,6986	96,4223
Classe E Acc	15	90,0320	86,1335	87,3056
Classe E Acc EUR	2.278	102,4201	92,1262	96,7038
Classe E Acc GBP	15	96,4719	90,8103	97,1026
Classe I Acc	421.057	92,3874	87,7115	88,2564
Classe I Acc EUR	15	105,1309	93,8093	97,7432
Classe IZ Acc	15	89,1120	85,4588	86,8887
Patrimonio netto totale in USD		39.366.565	57.998.459	46.193.463
Schroder ISF Emerging Markets ex China*				
Classe A Acc	15	94,7487	-	-
Classe B Acc	15	94,4780	-	-
Classe C Acc	15	95,1053	-	-
Classe E Acc	15	95,2273	-	-
Classe I Acc	248.874	95,5854	-	-
Classe IZ Acc	15	95,2567	-	-
Patrimonio netto totale in USD		23.795.814	-	-
Schroder ISF Emerging Markets Value				
Classe A Acc	34.655	171,0952	158,6880	137,0587
Classe A1 Acc EUR	15	100,0869	-	-
Classe B Acc	15	167,1373	155,9233	135,4427

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF Emerging Markets Value (cont.)				
Classe C Acc	98.653	177,0800	162,9100	139,5881
Classe C Acc GBP Hedged	249.599	169,2534	156,6275	135,8106
Classe C Dis AV	39	106,6657	103,8910	93,9994
Classe E Acc	308.244	122,0917	111,8983	95,5213
Classe E Dis AV	17	107,6763	104,4927	94,3202
Classe I Acc	51.285	184,5941	168,1382	142,6610
Classe I Acc GBP Hedged	100	176,4417	161,6581	138,7954
Classe IZ Acc	114.261	178,8478	164,1398	140,3126
Classe IZ Acc GBP Hedged	100	170,9374	157,7980	136,4685
Classe S Acc	15	180,5027	165,3753	140,9887
Classe S Acc GBP Hedged	100	171,9384	158,5112	136,9141
Patrimonio netto totale in USD		143.937.746	107.716.064	55.995.297
Schroder ISF European Dividend Maximiser				
Classe A Acc	80.905	104,6299	99,8945	91,5661
Classe A Dis	2.424.332	28,5831	29,2857	28,8141
Classe A Dis SGD Hedged	9.518	78,3000	80,3832	78,5013
Classe A Dis USD Hedged	199.119	56,7476	57,2096	55,0299
Classe A1 Acc	29.687	96,4503	92,5480	85,2558
Classe A1 Dis	702.599	26,3714	27,1556	26,8518
Classe B Acc	100.464	94,3260	90,5997	83,5442
Classe B Dis	1.810.858	25,7877	26,5812	26,3102
Classe C Acc	38.157	118,3791	112,1194	101,9562
Classe C Dis	139.252	32,3565	32,8866	32,0997
Classe C Dis MF	1.794	32,4346	32,9568	32,1461
Classe IZ Acc	13	120,0694	113,3658	102,8518
Classe Z Acc	15	119,5736	113,2438	102,9785
Classe Z Dis	6.025	34,0449	34,6035	33,7758
Patrimonio netto totale in EUR		176.020.554	217.879.371	235.728.158
Schroder ISF European Equity Impact*				
Classe A Acc	19.339	191,5183	189,3748	161,6180
Classe A Dis	1.905	171,3906	174,5009	150,8286
Classe A Dis GBP	19	144,2732	154,1092	135,7343
Classe B Acc	1.103	104,0035	103,4595	88,8285
Classe C Acc	12.002	210,3289	206,3117	174,6719
Classe C Dis	3.092	188,3950	190,2653	163,1393
Classe C Dis GBP	776	151,7763	160,9330	140,5969
Classe C Dis GBP Hedged	687	169,1437	168,9513	142,9162
Classe E Acc	12.404	236,6852	230,9988	194,6026
Classe E Acc GBP	11	176,9797	181,2951	155,4832
Classe I Acc	35.183	247,4545	240,3462	201,5046
Classe IZ Acc	9	211,6865	207,0220	174,8955
Classe S Dis	1.663	191,9794	193,0064	164,9204
Classe S Dis GBP	1.843	155,5520	164,3182	143,0230
Classe Z Acc	225	212,1663	208,1126	176,2055
Classe Z Acc GBP	11	170,1174	175,0817	150,9169
Patrimonio netto totale in EUR		19.900.164	21.915.110	28.206.302
Schroder ISF European Smaller Companies				
Classe A Acc	418.954	40,6120	39,1188	36,4797
Classe A Acc USD Hedged	30.850	63,6220	60,3609	55,0181
Classe A Dis	32.623	30,4578	30,6819	29,3332

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF European Smaller Companies (cont.)				
Classe A1 Acc	347.386	36,5426	35,3768	33,1555
Classe A1 Acc USD	263.912	37,9300	39,0447	35,3331
Classe B Acc	360.715	33,7287	32,6852	30,6631
Classe B Dis	9.258	26,0038	26,3543	25,3492
Classe C Acc	24.737	49,3302	47,1367	43,6076
Classe C Dis	4.470	33,9727	33,9455	32,1918
Classe IZ Acc	–	–	47,7020	44,0133
Classe S Acc	963	51,3348	48,9284	45,1524
Classe Z Acc	97.691	49,9886	47,7659	44,1901
Patrimonio netto totale in EUR		60.935.539	69.071.457	69.566.273
Schroder ISF European Special Situations				
Classe A Acc	528.646	254,5523	246,2192	210,0365
Classe A Acc GBP	3.534	233,4691	237,0995	206,0927
Classe A Acc USD	295	92,2895	94,9651	78,2488
Classe A Dis GBP	173	192,7676	199,2319	176,1162
Classe A Dis USD AV	16	87,6873	91,8640	76,9680
Classe A1 Acc	25.423	232,5592	226,0671	193,8113
Classe B Acc	89.690	226,8679	220,7659	189,4527
Classe C Acc	152.548	282,5209	271,0811	229,4071
Classe C Acc GBP	787	252,5979	254,4773	219,4439
Classe C Acc USD	51	243,2896	248,2816	202,8834
Classe C Dis	23.609	214,5969	209,5884	180,3602
Classe C Dis GBP	395	205,4002	210,6262	184,6647
Classe I Acc	78.831	373,8517	355,1981	297,6622
Classe IZ Acc	1	289,4902	277,8649	234,4158
Classe IZ Acc USD	15	95,2857	97,0227	79,0348
Classe IZ Dis AV	16	98,9961	96,3637	82,7287
Classe K1 Acc	9.841	287,3512	275,2273	232,4989
Classe K1 Acc USD	15	95,1742	96,9519	79,0099
Classe K1 Dis AV	16	98,8711	96,2805	82,6900
Classe S Acc	11	292,1623	279,5946	236,0486
Classe S Dis	4.309	241,1546	234,9346	201,6634
Classe X Acc GBP Hedged	100	116,7491	109,8032	–
Classe Z Acc	1.044	283,9468	272,4580	230,5738
Classe Z Acc GBP	–	–	255,1923	220,0090
Patrimonio netto totale in EUR		244.065.739	449.855.613	416.216.152
Schroder ISF European Sustainable Equity				
Classe A Acc	146.716	149,3162	143,6077	132,0077
Classe A Acc USD	968	128,3325	131,2901	116,5022
Classe A Acc USD Hedged	7.048	120,4295	114,0727	102,6049
Classe A Dis AV	7.996	112,5831	112,6362	106,6511
Classe A Dis GBP AV	663	107,1365	112,5436	108,5756
Classe A Dis SV	19.474	100,0368	100,0154	94,6904
Classe A Dis USD SV	1.743	86,9304	92,4568	84,5205
Classe A1 Acc	34.231	109,9643	106,2918	98,1930
Classe A1 Acc USD Hedged	8.972	118,2282	112,5475	101,7260
Classe B Acc	53.956	144,4680	139,7825	129,2613
Classe C Acc	15.113	155,6268	148,6659	135,7350
Classe C Acc USD	10.565	130,1882	132,3127	116,6402
Classe C Dis AV	7.953	114,2563	113,5283	106,7683

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF European Sustainable Equity (cont.)				
Classe C Dis GBP SV	2.941	99,2070	103,4333	99,1104
Classe C Dis SV	14.343	102,6453	101,9274	95,8462
Classe C Dis USD SV	1.529	89,2086	94,2077	85,5310
Classe I Acc	504.645	163,8269	155,1593	140,4604
Classe IZ Acc	–	–	150,6178	137,1793
Classe S Dis SV	20.069	103,6001	102,6220	96,2660
Classe X Dis GBP	24.388	95,7904	99,5388	94,9974
Classe Z Acc	826	122,5832	117,1034	106,9153
Classe Z Dis GBP AV	54	108,8220	113,4931	108,7070
Patrimonio netto totale in EUR		132.730.147	172.425.023	70.340.166
Schroder ISF European Value				
Classe A Acc	854.116	86,2536	81,6895	71,7825
Classe A Acc SGD Hedged	15.357	143,4940	136,1641	118,8693
Classe A Acc USD	4.195	92,6166	93,2513	79,1178
Classe A Dis	122.515	54,4072	54,3425	49,4679
Classe A1 Acc	75.526	78,6330	74,8484	66,0995
Classe B Acc	157.392	75,9759	72,3914	63,9932
Classe C Acc	753.275	99,6869	93,6517	81,6393
Classe C Dis	845	59,7605	59,1978	53,4677
Classe I Acc	1.593.586	134,4241	125,0495	107,9468
Classe IZ Acc	23	99,5614	93,2791	81,8328
Classe Z Acc	49	100,8006	94,6741	82,4920
Patrimonio netto totale in EUR		389.527.999	549.560.032	445.774.295
Schroder ISF Frontier Markets Equity				
Classe A Acc	822.034	245,9663	209,8142	167,8091
Classe A Acc EUR	62.901	141,3746	113,4175	93,9476
Classe A Acc NOK	2.244	2.643,5611	2.024,1152	1.567,6128
Classe A Acc SEK	52.092	2.564,9477	1.997,3332	1.657,0975
Classe A Acc SGD	43.936	130,9941	108,2828	87,8759
Classe A Dis	26.918	165,8094	147,6214	123,4359
Classe A1 Acc	78.691	230,1754	197,3318	158,6123
Classe A1 Acc EUR	5.763	139,3154	112,3308	93,5106
Classe A1 Acc PLN Hedged	39.582	696,7128	595,5143	472,9202
Classe B Acc	175.524	227,4756	195,2139	157,0664
Classe B Acc EUR	16.364	138,8917	112,1006	93,4114
Classe C Acc	191.671	265,2507	225,0155	178,9856
Classe C Acc EUR	553.162	281,9923	224,9718	185,3311
Classe C Acc GBP	42.360	268,7010	224,5065	188,4557
Classe I Acc	269.331	331,0085	277,3429	217,9036
Patrimonio netto totale in USD		617.074.831	479.943.614	370.042.442
Schroder ISF Global Cities				
Classe A Acc	271.603	179,6870	179,6785	164,2414
Classe A Acc EUR	91.494	205,4234	193,1843	182,8866
Classe A Acc EUR Hedged	171.973	134,3573	136,9181	128,5701
Classe A Acc HKD	456	96,2968	97,0123	88,7239
Classe A Dis EUR	44.164	153,6164	148,5512	144,5764
Classe A1 Acc	33.136	164,6798	165,5021	152,0412
Classe A1 Acc EUR Hedged	16.985	123,1210	126,0990	119,0124
Classe B Acc	67.724	160,3811	161,3424	148,3646
Classe B Acc EUR Hedged	50.625	119,9150	122,9364	116,1428

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF Global Cities (cont.)				
Classe C Acc	400.870	205,5224	203,8695	184,8761
Classe C Acc CHF	25	158,9318	145,9390	145,2484
Classe C Acc EUR	150.424	178,7855	166,4875	156,0801
Classe C Acc EUR Hedged	81.449	153,2137	154,8334	144,2796
Classe C Acc GBP Hedged	85.374	82,4692	82,3045	75,6100
Classe C Dis	68.072	144,1265	146,9871	136,9015
Classe C Dis GBP Hedged	106	94,4960	96,9970	91,5962
Classe C Dis GBP SV	2.146	97,7887	98,2242	-
Classe I Acc	1.254.840	256,3841	251,8196	226,1305
Classe IZ Acc	43.569	208,0255	205,8647	186,2512
Classe X Dis	13	149,6581	152,3562	141,4327
Classe Z Acc EUR Hedged	11.401	155,0851	156,7741	146,0732
Classe Z Dis EUR	36.978	170,7867	163,8205	158,1641
Patrimonio netto totale in USD		605.610.390	670.240.273	667.918.989
Schroder ISF Global Climate Change Equity				
Classe A Acc	20.970.244	23,5538	22,7678	20,4453
Classe A Acc EUR	10.902.951	30,5898	27,8083	25,8621
Classe A Acc EUR Hedged	9.498.654	18,2702	18,0047	16,6280
Classe A Acc HKD	72.205	9,1312	8,8798	7,9598
Classe A Acc SGD	2.256.734	21,7569	20,3799	18,5698
Classe A1 Acc	2.454.015	21,6957	21,0773	19,0219
Classe A1 Acc EUR Hedged	763.947	16,8684	16,7060	15,5048
Classe B Acc	6.240.731	21,6878	21,0910	19,0532
Classe B Acc EUR	273.683	27,5343	25,1822	23,5604
Classe B Acc EUR Hedged	3.653.156	16,4906	16,3480	15,1877
Classe C Acc	5.812.799	26,5771	25,4842	22,7027
Classe C Acc EUR	13.510.137	34,4488	31,0650	28,6619
Classe C Acc EUR Hedged	444.387	8,5451	8,3534	7,6519
Classe C Dis	50.675	30,3361	29,5082	26,7251
Classe I Acc	6.495.497	32,5578	30,9124	27,2702
Classe IZ Acc	16.065.886	12,3691	11,8328	10,5170
Classe IZ Acc GBP	100.503	52,0104	49,0037	45,9623
Classe Z Acc	610.162	26,6375	25,5425	22,7549
Classe Z Acc EUR	1.183.865	34,8722	31,4472	29,0139
Classe Z Acc EUR Hedged	3.588	19,2732	18,8730	17,2905
Classe Z Dis GBP	38.008	44,0349	42,1931	40,3276
Patrimonio netto totale in USD		2.451.130.090	3.411.753.702	3.291.403.181
Schroder ISF Global Climate Leaders				
Classe A Acc	2.818	116,4433	101,4643	80,4261
Classe A Acc EUR Hedged	367	106,9131	94,9313	77,2727
Classe A ad accumulazione in CO	15	127,2147	110,7647	-
Classe B Acc	472	109,3466	95,8506	76,4258
Classe B Acc EUR Hedged	505	100,3692	89,6787	73,4226
Classe C Acc	356	119,5967	103,3791	81,2851
Classe C Acc EUR Hedged	280	109,5684	96,5278	78,0885
Classe C CO Acc	15	128,7793	111,3000	-
Classe E Acc	15	121,1127	104,3100	81,6707
Classe E Acc EUR Hedged	100	111,0051	97,4370	78,3868
Classe E Acc GBP Hedged	100	115,8152	100,3865	79,5559
Classe I Acc	462.787	123,4535	105,6631	82,2685

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF Global Climate Leaders (cont.)				
Classe I Acc EUR Hedged	100	113,3436	98,8438	79,0023
Classe I Acc GBP	15	107,0988	-	-
Classe IZ Acc	15	120,6707	104,0200	81,5713
Patrimonio netto totale in USD		57.727.689	43.010.811	36.663.261
Schroder ISF Global Disruption				
Classe A Acc	183.988	236,1982	195,6388	151,7418
Classe A Acc EUR	4.632	142,8860	111,2843	-
Classe A Acc EUR Hedged	13.879	143,7610	121,2157	96,4930
Classe A Acc SGD	20	119,4321	95,7873	75,3713
Classe A Dis EUR QV	15	141,2698	110,7600	-
Classe A1 Acc	836	132,6129	110,3729	86,0332
Classe B Acc	28.159	231,8909	192,7850	150,0806
Classe B Acc EUR Hedged	47.905	183,8273	155,5821	124,3053
Classe C Acc	1.006.064	247,8381	203,6392	156,6958
Classe C Acc EUR Hedged	22.464	150,1103	125,3340	98,7963
Classe C Acc GBP	27.675	167,8362	135,8292	110,2996
Classe C Dis GBP AV	-	-	132,4017	108,3426
Classe E Acc	5.013	253,1532	207,2194	158,8539
Classe F Acc SGD	21	152,1461	121,9646	95,7467
Classe I Acc	1.083.594	263,1358	214,0741	163,1148
Classe IZ Acc	34.817	251,7304	206,3439	158,4021
Classe U Acc	11.844	113,6583	95,0687	74,4756
Classe X Acc	467.602	124,2362	101,7777	78,0876
Patrimonio netto totale in USD		675.287.289	582.279.076	369.779.197
Schroder ISF Global Dividend Maximiser				
Classe A Acc	1.196.193	14,2730	14,0517	12,2226
Classe A Acc EUR Hedged	379.401	14,7409	14,7957	13,2090
Classe A Acc SGD	102.525	13,7984	13,1642	11,6190
Classe A Dis	42.435.307	3,8232	4,0401	3,7719
Classe A Dis AUD Hedged	5.134.419	6,1545	6,5417	6,1668
Classe A Dis EUR Hedged	6.640.812	6,1497	6,6272	6,3490
Classe A Dis RMB Hedged	3.121.366	37,6085	39,8290	37,3679
Classe A Dis SGD	6.744.892	3,7725	3,8631	3,6596
Classe A1 Acc	557.760	13,1406	13,0023	11,3663
Classe A1 Dis	11.920.146	3,5242	3,7429	3,5118
Classe A1 Dis EUR Hedged	3.069.687	5,7644	6,2430	6,0110
Classe A1 Dis PLN Hedged	1.010.316	15,4456	16,4153	15,2569
Classe AX Dis	19.939.768	3,8393	4,0552	3,7835
Classe B Acc	733.937	12,8332	12,7108	11,1227
Classe B Dis	11.583.186	3,5325	3,7555	3,5272
Classe B Dis EUR Hedged	7.450.026	5,6813	6,1589	5,9360
Classe C Acc	2.556.191	16,1532	15,7760	13,6131
Classe C Acc EUR Hedged	675	15,5966	15,5307	13,7569
Classe C Dis	1.578.581	4,3423	4,5518	4,2158
Classe C Dis EUR Hedged	223.050	9,3365	9,9821	9,4866
Classe C Dis GBP	10.013.345	3,4957	3,6092	3,5277
Classe CX Dis	7.318.982	4,3796	4,5889	4,2475
Classe IZ Acc	131	16,3938	15,9617	13,7337
Classe J Dis JPY	31.870.681	914,9191	897,5639	805,2893
Classe Z Dis GBP	1.431.102	3,7141	3,8347	3,7480

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF Global Dividend Maximiser (cont.)				
Patrimonio netto totale in USD		843.842.406	1.052.056.731	1.125.998.499
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities				
Classe A Acc	6.257.902	20,1530	18,9355	17,3400
Classe A Acc EUR	5.064.720	25,0513	22,1364	20,9946
Classe A Acc HKD	5.981	162,3261	153,4438	140,2808
Classe A Acc SGD	687.294	18,1130	16,4918	15,3239
Classe A Dis	289.867	15,7187	15,0958	14,1623
Classe A1 Acc	1.311.757	18,5596	17,5261	16,1291
Classe A1 Acc EUR	328.464	23,0874	20,5039	19,5427
Classe A1 Acc PLN Hedged	1.370.910	71,9580	67,9624	62,1401
Classe B Acc	311.426	18,0804	17,0909	15,7445
Classe B Acc EUR	960.207	22,4621	19,9684	19,0515
Classe C Acc	27.085.392	22,4670	20,9932	19,1193
Classe C Acc EUR	8.030.172	27,8596	24,4823	23,0931
Classe C Acc GBP	13.238	111,8985	102,9834	98,9752
Classe D Acc	10.619	16,9603	16,0966	14,8877
Classe D Acc EUR	11.745	21,0359	18,7759	17,9852
Classe I Acc	13.164.186	28,0621	25,8981	23,2978
Classe IZ Acc	8.218.491	22,7460	21,2039	19,2659
Classe X Acc	78	23,1099	21,4642	19,4283
Classe X Dis CHF AV	749.915	98,3156	-	-
Patrimonio netto totale in USD		1.837.145.043	1.853.893.089	1.492.053.419
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies				
Classe A Acc	16.088	186,9396	176,2090	150,8072
Classe B Acc	4.601	177,8665	168,6778	145,2265
Classe C Acc	274.338	197,8381	185,4539	157,8511
Classe C Acc EUR	27.877	189,3724	166,9383	147,1563
Classe I Acc	782.524	229,1304	212,1376	178,3509
Classe IZ Acc	-	-	187,7187	159,3048
Classe X Acc	365.281	109,5465	-	-
Patrimonio netto totale in USD		282.902.184	162.848.745	136.860.642
Schroder ISF Global Energy				
Classe A Acc	4.760.045	18,1082	18,9482	16,2796
Classe A Acc CHF	8.267	22,1008	21,4537	20,2722
Classe A Acc EUR	1.966.450	17,4367	17,1591	15,2685
Classe A Acc EUR Hedged	568.268	10,0667	10,7299	9,4938
Classe A Dis EUR	121.630	13,0935	13,4439	12,3699
Classe A Dis GBP	38.931	10,7428	11,5525	10,8311
Classe A1 Acc	3.602.250	16,6278	17,4868	15,0989
Classe A1 Acc EUR	261.596	15,9104	15,7362	14,0716
Classe B Acc	685.143	16,2101	17,0647	14,7492
Classe C Acc	1.474.424	20,2803	21,1044	18,0334
Classe C Acc CHF	10.707	23,2675	22,4601	21,1097
Classe C Acc EUR	1.405.896	19,7069	19,2856	17,0661
Classe C Dis	3.333	15,2380	16,5443	14,6243
Classe C Dis GBP	809.073	12,2618	13,1265	12,2385
Classe I Acc	95.772	25,5025	26,2093	22,1215
Classe IZ Acc	133.054	20,5557	21,3389	18,1911
Classe Z Acc EUR	75.899	20,2711	19,7868	17,4681
Classe Z Dis GBP	1.825.559	12,7288	13,5778	12,6276

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF Global Energy (cont.)				
Patrimonio netto totale in USD		312.822.532	517.041.424	461.744.301
Schroder ISF Global Energy Transition				
Classe A Acc	1.310.630	123,8224	172,4874	191,7505
Classe A Acc CHF Hedged	21.457	103,2577	150,5810	175,7890
Classe A Acc CZK Hedged	6.169	1.694,3417	2.382,1482	2.641,8253
Classe A Acc EUR	543.828	64,0071	83,8534	96,5502
Classe A Acc EUR Hedged	494.223	107,7681	153,4378	175,7945
Classe A Acc SGD Hedged	10.105	53,6164	76,4103	86,7587
Classe A Dis EUR QV	97.180	60,9806	81,4432	95,2209
Classe A1 Acc	19.499	94,8716	132,8230	148,3916
Classe A1 Acc PLN Hedged	129.617	317,5045	445,9391	497,0255
Classe B Acc	172.184	120,1958	168,4523	188,3899
Classe B Acc EUR Hedged	180.312	104,6385	149,8823	172,7525
Classe C Acc	1.379.870	129,3182	178,6975	197,0767
Classe C Acc CHF Hedged	70.005	107,8667	156,0372	180,7530
Classe C Acc EUR	40.589	71,3334	92,6967	105,8725
Classe C Acc EUR Hedged	280.089	112,5604	158,9783	180,7106
Classe C Acc GBP Hedged	215.671	94,7753	131,9902	147,8314
Classe C Dis GBP	44.490	75,5016	104,8927	123,9105
Classe E Acc	178.512	132,0499	181,7820	199,7273
Classe E Acc CHF Hedged	132	110,1398	158,7255	183,1433
Classe E Acc EUR Hedged	21.256	114,9056	161,6666	183,0702
Classe E Acc GBP Hedged	21.641	96,7446	134,2155	149,7629
Classe E Dis GBP	26.531	76,7688	106,2650	125,0536
Classe I Acc	494.242	136,5079	186,7817	203,9810
Classe I Acc NOK Hedged	3.222.492	63,1993	88,1681	-
Classe IS Dis GBP SV	15	99,8180	-	-
Classe IZ Acc	112.295	131,0286	180,6397	198,7493
Classe IZ Acc EUR	621.858	67,2258	87,1626	-
Classe S Dis GBP SV	1.990	80,0403	-	-
Classe U Acc	2.587	62,0138	87,2684	97,9320
Classe Y Dis EUR AV	2	1.293,2708	1.710,7210	1.973,9154
Classe Z Acc EUR	3.239	63,7083	82,7830	94,5536
Classe Z Dis EUR QV	32.412	61,5012	81,4756	94,5006
Patrimonio netto totale in USD		745.319.432	1.607.329.942	1.804.946.092
Schroder ISF Global Equity Impact*				
Classe A Acc	15	108,8453	-	-
Classe A Acc EUR Hedged	100	106,7933	-	-
Classe B Acc EUR Hedged	100	106,1779	-	-
Classe C Acc	15	109,5273	-	-
Classe C Acc EUR Hedged	100	107,5222	-	-
Classe C Acc GBP Hedged	100	108,8401	-	-
Classe E Acc EUR Hedged	100	107,8404	-	-
Classe E Acc GBP Hedged	100	109,1600	-	-
Classe I Acc	23.898	110,6997	-	-
Classe IZ Acc	15	110,0060	-	-
Patrimonio netto totale in USD		2.722.237	-	-
Schroder ISF Global Equity Yield				
Classe A Acc	154.641	241,8286	236,2151	204,2961
Classe A Acc EUR	121.998	232,6909	213,7536	191,4625

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF Global Equity Yield (cont.)				
Classe A Dis	214.303	126,4034	127,8823	114,2062
Classe A Dis AUD Hedged MFC	3.647	157,4540	159,9924	143,9676
Classe A Dis GBP	29.855	108,4276	109,4111	103,6841
Classe A Dis HKD	7.030	956,8234	973,7901	868,0317
Classe A Dis ZAR Hedged MFC	5.648	1.552,7538	1.575,9308	1.418,1026
Classe A1 Acc	75.606	221,6016	217,5485	189,0941
Classe A1 Acc EUR	17.983	213,4571	197,0763	177,4058
Classe A1 Dis	61.537	117,9288	119,9098	107,6222
Classe B Acc	8.127	215,2561	211,5328	184,0223
Classe B Acc EUR	32.336	207,1946	191,4869	172,5413
Classe C Acc	50.562	277,9883	269,3525	231,1107
Classe C Acc EUR	38.227	267,5445	243,8032	216,6422
Classe C Dis	29.073	143,0743	143,5965	127,3033
Classe C Dis EUR QV	1.320	110,2849	105,3264	97,2559
Classe I Acc	101.825	346,9232	332,8519	282,8011
Classe I Acc EUR	2.914	333,8314	301,2211	265,0528
Classe IZ Acc	8	282,2121	272,6881	233,2285
Classe S Dis GBP QV	1.217	113,8264	113,3482	105,9660
Classe U Acc	1.685	230,6595	227,0177	197,8449
Classe U Dis AUD Hedged MFC	3.369	148,7093	152,6176	138,7652
Classe U Dis MF	2.160	120,5635	122,8930	110,6020
Classe U Dis ZAR Hedged MFC	7.472	1.463,9158	1.500,0327	1.362,8165
Classe Z Acc EUR	183	270,2063	246,2277	218,7993
Patrimonio netto totale in USD		203.540.170	278.352.189	272.739.191
Schroder ISF Global Gold				
Classe A Acc	535.870	138,1748	118,1880	104,0471
Classe A Acc CHF Hedged	1.407	101,6757	91,0790	84,4941
Classe A Acc EUR Hedged	194.207	109,0000	95,3505	86,7165
Classe A Acc HKD	15	98,1053	84,5954	74,7804
Classe A Acc PLN Hedged	436.190	511,8282	440,0427	387,7042
Classe A Acc RMB Hedged	894	865,2995	762,6789	695,0751
Classe A Acc SGD Hedged	91.732	172,3485	151,0589	136,1972
Classe A Dis	7.194	124,0221	107,2941	96,2099
Classe A Dis GBP Hedged	16.646	73,9442	64,6061	59,0419
Classe A1 Acc	268.378	132,4047	113,8231	100,7055
Classe C Acc	951.047	147,9126	125,5127	109,6258
Classe C Acc CHF Hedged	1.910	108,9054	96,7843	89,0658
Classe C Acc EUR Hedged	236.843	116,6112	101,2013	91,2811
Classe C Acc GBP Hedged	100	120,1778	102,9460	91,6779
Classe C Dis	19	133,2966	114,3243	101,6319
Classe C Dis GBP Hedged	16.690	78,9872	68,4641	62,0729
Classe I Acc	648.483	160,8207	135,1128	116,8535
Classe I Acc EUR Hedged	85	126,9635	109,1103	97,4619
Classe IZ Acc	14	150,0975	126,9905	110,5875
Classe S Acc	18	151,9387	128,3885	111,6082
Classe U Acc	49.133	129,8883	112,2293	99,7841
Patrimonio netto totale in USD		482.079.689	494.526.858	343.650.539
Schroder ISF Global Recovery				
Classe A Acc	28.587	183,2093	174,4085	146,8219
Classe A Acc EUR Hedged	1.247	109,2552	106,0291	-

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF Global Recovery (cont.)				
Classe A Acc GBP Hedged	1.783	156,4048	149,9222	127,7557
Classe B Acc	13.126	171,2630	164,0244	138,9074
Classe C Acc	530.210	201,3195	189,9254	158,4535
Classe C Acc EUR	127.918	127,4531	113,0830	97,7131
Classe C Acc GBP	68.597	263,3747	244,7228	215,4661
Classe C Acc GBP Hedged	23.891	171,8249	163,2118	137,8435
Classe C Dis	156.014	149,7770	146,1146	125,4242
Classe E Acc	10.083	209,3419	196,9480	163,8631
Classe E Acc GBP Hedged	100	178,7175	169,2925	142,5874
Classe I Acc	30.549	224,2203	209,6631	173,3823
Classe IS Dis GBP AV	15	99,5259	-	-
Classe IZ Acc	12	203,5895	191,8552	159,6761
Classe S Dis GBP AV	16	122,3026	116,9410	105,3248
Classe X Acc	800.527	124,3800	117,1617	97,5979
Classe X Dis	149.739	160,8888	156,7628	134,3866
Classe X1 Acc	235.020	131,7910	123,9677	103,1231
Classe Y Acc NOK	4.084.450	1.434,7731	1.211,0449	975,1264
Patrimonio netto totale in USD		863.409.713	710.820.512	565.128.890
Schroder ISF Global Smaller Companies				
Classe A Acc	130.716	281,2121	264,8413	240,1786
Classe A Dis	2.768	242,0753	231,3111	212,2955
Classe A1 Acc	17.257	257,8449	244,0556	222,4345
Classe A1 Acc EUR	7.489	250,3946	222,8795	210,3770
Classe B Acc	15.947	250,6731	237,5103	216,6825
Classe C Acc	5.612	312,6445	292,8165	264,0991
Classe I Acc	490.959	399,0723	369,1583	328,8799
Classe IZ Acc	-	-	296,3723	266,5669
Classe Z Acc EUR	2.322	278,9342	245,0750	228,3673
Patrimonio netto totale in USD		246.180.776	274.970.542	277.872.543
Schroder ISF Global Social Growth*				
Classe A Acc	15	98,5840	-	-
Classe A Acc EUR	15	104,8615	-	-
Classe A Acc EUR Hedged	100	98,0505	-	-
Classe A Dis SV	15	98,3333	-	-
Classe B Acc EUR	15	104,6396	-	-
Classe C Acc	15	98,8613	-	-
Classe C Acc EUR	15	105,1431	-	-
Classe C Acc EUR Hedged	100	98,2983	-	-
Classe C Dis SV	15	98,5647	-	-
Classe E Acc	15	98,9353	-	-
Classe E Acc EUR	15	105,2310	-	-
Classe I Acc	20.015	99,2376	-	-
Classe IZ Acc	15	99,0340	-	-
Patrimonio netto totale in USD		2.022.076	-	-
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water				
Classe A Acc	212.692	88,8535	99,6960	92,9200
Classe A Acc CZK Hedged	680	2.336,8470	2.640,8050	2.445,5488
Classe A Acc EUR	32.195	95,9645	101,2730	97,7462
Classe A Acc EUR Hedged	2.629	87,2588	99,8449	95,6261
Classe A Acc GBP Hedged	465	90,1803	101,7409	96,0192

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water (cont.)				
Classe A Acc PLN Hedged	3.153	387,9198	435,4514	402,4666
Classe A Acc SGD Hedged	2.743	124,3398	142,5293	135,3731
Classe A Dis EUR	2.330	88,2400	95,7929	95,3641
Classe A1 Acc	1.069	87,4857	98,6661	92,3965
Classe B Acc	9.231	87,1778	98,4152	92,2745
Classe C Acc	88.464	91,2038	101,5200	93,8633
Classe C Acc CHF Hedged	100	87,9776	-	-
Classe C Acc EUR Hedged	1.500	83,9377	95,2843	90,5450
Classe C Acc GBP Hedged	19.900	87,5998	98,0625	91,8089
Classe C Dis GBP Hedged SV	26.650	80,2457	92,5126	89,2527
Classe E Acc	190.328	92,3139	102,3688	94,2941
Classe E Acc GBP	15	98,3897	107,4025	104,3354
Classe I Acc	670.435	94,1553	103,7766	95,0126
Classe IZ Acc	15	92,0500	102,1573	94,1813
Classe U Acc	15	87,0167	98,6433	-
Patrimonio netto totale in USD		117.896.643	334.193.967	301.368.113
Schroder ISF Global Sustainable Growth				
Classe A Acc	2.586.431	388,5646	353,1366	288,4335
Classe A Acc CZK Hedged	49.696	3.304,3112	3.020,1121	2.447,7412
Classe A Acc EUR	232.492	126,6277	108,2387	91,5978
Classe A Acc EUR Hedged	603.166	307,0677	284,4203	238,5503
Classe A Acc SGD	87.177	116,2937	102,4245	84,8915
Classe A Acc SGD Hedged	37.356	136,3070	126,4714	105,2114
Classe A Dis EUR AV	16.874	120,8544	104,9913	90,1174
Classe A Dis EUR Hedged	40.659	258,1403	243,0720	207,1064
Classe A1 Acc	705.531	133,4585	121,9064	100,0720
Classe A1 Acc PLN Hedged	80.355	594,9382	543,2177	442,0901
Classe B Acc	84.471	377,2781	344,7863	283,1635
Classe B Acc EUR Hedged	44.116	298,4575	277,9928	234,4410
Classe C Acc	4.320.939	428,8206	386,5987	313,2575
Classe C Acc EUR	847.795	138,3374	117,2887	98,4405
Classe C Acc EUR Hedged	120.968	339,0897	311,6362	259,3211
Classe C Acc GBP	47.802	128,8077	114,3772	97,8021
Classe C Acc SGD	121.180	133,0763	116,2567	95,5829
Classe C Dis EUR QV	280.377	126,8648	109,3598	-
Classe C Dis QV	198.150	111,5659	102,2338	84,1564
Classe F Acc SGD	199.446	233,3772	205,2259	169,8295
Classe I Acc	3.425.100	133,2774	119,2116	95,8430
Classe I Acc EUR Hedged	1.067.441	102,4180	-	-
Classe I Acc GBP	420.870	428,6308	377,6032	320,3660
Classe I Dis GBP QV	6.966	400,2401	358,2938	308,7952
Classe I Dis QV	21.168	125,9968	114,5824	93,5843
Classe IS Acc GBP	15	98,5643	-	-
Classe IS Dis GBP QV	15	98,5643	-	-
Classe IZ Acc	457.324	432,1196	389,0478	314,8165
Classe IZ Acc EUR	813.304	156,0122	132,0988	110,7169
Classe IZ Acc NOK	15	1.121,0330	-	-
Classe IZ Acc SEK	2.076	1.134,1989	-	-
Classe IZ Dis SV	132.645	127,6461	116,8151	-
Classe S Dis GBP	212.459	387,7731	349,1525	302,6068
Classe U Acc	4.303	115,7019	106,1893	87,5966

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF Global Sustainable Growth (cont.)				
Classe X Acc JPY	1.124.571	18.218,6069	14.777,2868	11.091,4186
Classe X Dis JPY	17	17.281,0048	14.237,7360	10.849,9433
Classe X1 Acc EUR	2.399	125,4880	106,2413	-
Classe X2 Acc EUR	15	101,5187	-	-
Classe Y Acc NOK	2.950.129	131,7682	106,3905	-
Classe Z Acc EUR	265	125,0048	106,0886	-
Classe Z Acc EUR Hedged	86	339,5924	312,3267	260,5984
Classe Z Dis EUR QV	3.593	122,3978	105,5866	-
Patrimonio netto totale in USD		4.958.771.503	6.020.142.168	3.366.332.184
Schroder ISF Global Sustainable Value				
Classe A Acc	3.687	111,8865	105,7640	89,4647
Classe A Acc EUR Hedged	113.376	112,5917	108,5703	-
Classe A Dis EUR Hedged QV	56.183	106,7455	108,1271	-
Classe A Dis GBP AV	4.715	106,2267	103,9693	-
Classe A Dis MV	167.969	109,4161	108,5843	-
Classe A Dis SGD Hedged MV	35.234	106,6352	108,1086	-
Classe A1 Acc	7.873	110,5869	105,0946	89,2307
Classe A1 Acc EUR Hedged	12.083	111,9202	108,4640	-
Classe A1 Dis EUR Hedged QV	6.686	106,0855	108,0194	-
Classe A1 Dis MV	11.408	108,7659	108,4830	-
Classe B Acc EUR	15	120,3939	107,5825	94,7435
Classe B Acc EUR Hedged	47.651	111,7880	108,4426	-
Classe B Dis EUR Hedged QV	69.559	105,9501	107,9982	-
Classe C Acc	36.551	115,0032	107,8757	90,4756
Classe C Acc EUR	28.742	120,3198	106,1423	92,1903
Classe C Acc EUR Hedged	9.099	113,6787	108,7371	-
Classe C Acc GBP	23.374	118,6659	109,6296	97,0238
Classe C Dis	1.138	101,5018	99,9338	86,8263
Classe C Dis EUR Hedged QV	1.319	107,7549	108,2945	-
Classe C Dis GBP A	4.088	110,6535	107,3896	98,3177
Classe E Acc	56.479	116,2962	108,6775	90,8020
Classe E Acc EUR Hedged	100	106,9062	101,8793	87,4485
Classe I Acc	15	118,6060	110,1009	91,4286
Classe I Dis QV	16	116,4314	113,4524	97,5520
Classe IZ Acc	129.996	116,0727	108,5713	90,7573
Classe Z Dis EUR Hedged QV	111	107,5614	108,2954	-
Patrimonio netto totale in USD		93.985.521	86.548.493	23.712.254
Schroder ISF Greater China				
Classe A Acc	11.981.486	70,4377	65,9847	72,6975
Classe A Acc EUR	3.149.034	67,7859	59,7191	68,1388
Classe A Acc SGD	21	99,0289	89,8438	100,3812
Classe A Dis EUR QV	14.742	73,0589	65,8249	76,6278
Classe A Dis GBP	18.439	39,4802	37,2674	44,2499
Classe A1 Acc	533.663	64,0772	60,3278	66,7976
Classe B Acc	836.116	61,9297	58,3660	64,6893
Classe C Acc	3.010.507	81,3450	75,7826	83,0346
Classe C Acc EUR	396.567	70,4886	61,7578	70,0832
Classe C Acc SGD	42.112	61,5053	55,5255	61,7340
Classe C Dis GBP	215.776	42,0309	39,4405	46,5707
Classe F Acc SGD	7.373.085	121,5260	110,1545	122,9588

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF Greater China (cont.)				
Classe I Acc	229.837	104,8923	96,5146	104,4577
Classe I Acc EUR	53	84,1193	72,7609	81,5201
Classe IZ Acc	926.842	99,8330	92,6474	101,1254
Classe X Acc	620.845	61,0543	56,5694	61,6453
Patrimonio netto totale in USD		2.252.716.682	2.339.573.499	2.612.629.097
Schroder ISF Healthcare Innovation				
Classe A Acc	244.966	150,2488	149,8590	142,4287
Classe A Acc EUR	128.726	98,9629	92,8321	91,3776
Classe A Acc EUR Hedged	56.950	105,4739	107,1301	104,4344
Classe A Acc RMB Hedged	100	88,2934	90,4887	88,4624
Classe A Acc SGD	20	89,2971	86,2875	83,1706
Classe A Dis EUR QV	66.499	96,0158	90,9957	90,5339
Classe A1 Acc PLN Hedged	24.016	432,3418	432,4971	409,0046
Classe B Acc	41.077	145,7279	146,2315	139,8154
Classe B Acc EUR	117.984	156,0209	147,2389	145,7984
Classe B Acc EUR Hedged	51.498	132,3464	135,2400	132,6333
Classe C Acc	150.109	156,8567	155,1882	146,3209
Classe C Acc EUR Hedged	138.554	109,2996	110,1788	106,5514
Classe I Acc	95.631	165,4868	162,1290	151,3753
Classe IZ Acc	27.400	159,0339	156,9836	147,6655
Classe U Acc	15	92,8060	93,4333	89,7640
Classe Z Acc EUR	15	106,7321	99,3071	96,9016
Classe Z Dis EUR QV	15	104,5020	98,2391	96,9010
Patrimonio netto totale in USD		157.119.975	215.135.993	398.706.225
Schroder ISF Hong Kong Equity				
Classe A Acc	12.089.035	385,3488	366,6136	431,2349
Classe A Acc USD	1.830.254	48,0143	45,4073	53,5091
Classe A1 Acc	4.740.345	348,8412	333,5547	394,3095
Classe A1 Acc USD	74.897	44,9260	42,7015	50,5703
Classe B Acc	41.299	335,6120	321,2486	380,1384
Classe B Acc EUR Hedged	10.828	105,7210	102,1466	123,0204
Classe C Acc	1.001.412	443,4621	419,5773	490,8329
Classe C Acc CHF	364	153,1664	133,6409	172,2649
Classe C Acc EUR Hedged	5.477	130,0876	124,2407	147,9350
Classe C Acc GBP Hedged	7.664	64,8928	61,2102	71,7413
Classe D Acc	19.685	324,5373	311,8759	370,5275
Classe I Acc	536.803	549,7762	513,7458	593,6523
Classe IZ Acc	18.644	448,5751	423,4557	494,3758
Patrimonio netto totale in HKD		7.808.845.751	10.315.219.592	13.807.967.841
Schroder ISF Indian Equity				
Classe A Acc	488.031	346,1337	298,0805	247,3398
Classe A Acc EUR	34.856	134,7066	109,1019	93,7599
Classe A Dis EUR AV	14.994	131,0962	107,1333	92,8266
Classe A1 Acc	35.828	318,2242	275,4266	229,6831
Classe B Acc	73.564	310,4178	268,9406	224,4988
Classe C Acc	94.448	386,7158	331,1975	273,2954
Classe C Dis	87	341,1788	294,8495	245,3273
Classe I Acc	413.120	484,0173	409,4152	333,7323
Classe IZ Acc	353.449	391,9309	334,8759	275,6662
Patrimonio netto totale in USD		585.122.380	339.064.914	307.242.734

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF Indian Opportunities				
Classe A Acc	137.577	307,6798	271,1865	228,1009
Classe A1 Acc PLN Hedged	6.778	1.202,9129	1.062,5870	885,3450
Classe C Acc	161.278	337,2038	294,8299	246,0258
Classe E Acc	1.726	352,1208	306,7084	254,8317
Classe F Acc SGD	4.934	127,5951	108,8144	92,7338
Classe I Acc	645.289	377,2773	326,6163	269,8770
Classe IZ Acc	20.312	341,6011	297,9693	248,0536
Patrimonio netto totale in USD		350.155.192	378.268.131	310.664.888
Schroder ISF Japanese Opportunities				
Classe A Acc	4.834.859	3.220,3449	2.739,7272	2.164,2606
Classe A Acc EUR Hedged	1.592.686	29,9147	24,7792	19,0436
Classe A Acc NOK	6.414	225,4713	190,3028	156,5328
Classe A Acc SEK	1.237	208,2381	178,8183	157,5752
Classe A Acc USD	1.836.618	20,4040	19,2727	16,3713
Classe A Acc USD Hedged	590.240	35,2177	28,7907	21,6993
Classe A Dis	630.528	2.513,9139	2.184,5679	1.762,3689
Classe A1 Acc	332.761	2.922,2061	2.498,6087	1.983,5871
Classe A1 Acc EUR Hedged	98.037	28,2551	23,5216	18,1610
Classe A1 Acc USD Hedged	198.395	33,2728	27,3364	20,7021
Classe C Acc	2.975.479	3.589,2450	3.036,6422	2.385,6904
Classe C Acc EUR	610.975	25,4172	22,4477	19,6414
Classe C Acc EUR Hedged	111.340	31,9156	26,2945	20,0970
Classe C Acc USD Hedged	622.179	37,5794	30,5582	22,8980
Classe C Dis	191.365	2.722,2049	2.352,4486	1.887,6862
Classe I Acc	646.692	4.383,6867	3.663,2851	2.842,7573
Classe I Acc USD Hedged	1.000	43,3457	34,8235	25,7896
Classe I Dis	71.614	3.126,4758	2.668,1542	2.114,5213
Patrimonio netto totale in JPY		57.679.839.730	52.194.104.812	37.431.940.171
Schroder ISF Japanese Smaller Companies				
Classe A Acc	7.994.550	185,4660	182,5517	157,3738
Classe A Acc EUR	1.453.430	1,0612	1,0902	1,0467
Classe A Acc EUR Hedged	11.804	1,5201	1,4531	1,2178
Classe A Acc USD Hedged	31.198	1,9682	1,8556	1,5241
Classe A1 Acc	3.846.085	167,2525	165,4566	143,3492
Classe A1 Acc EUR	176.914	1,0245	1,0578	1,0208
Classe A1 Acc USD	703.545	1,0611	1,1655	1,0859
Classe B Acc	2.511.935	153,7426	152,2428	132,0289
Classe C Acc	44.955.281	222,3209	217,6270	186,5880
Classe C Acc EUR Hedged	887.685	1,5852	1,5079	1,2575
Classe C Acc USD Hedged	10.541	2,0807	1,9516	1,5909
Classe I Acc	2.863.672	284,3399	274,9146	232,8025
Classe IZ Acc	1.005	225,4326	219,9890	188,1600
Patrimonio netto totale in JPY		13.966.874.876	18.021.889.799	30.255.115.098
Schroder ISF Latin American				
Classe A Acc	1.274.905	38,0121	50,9587	40,2691
Classe A Acc EUR	420.004	36,3468	45,8238	37,5020
Classe A Acc SGD	44.444	51,7998	67,2910	53,9560
Classe A Dis	98.943	22,1705	31,4083	26,0439
Classe A Dis EUR AV	2.323	86,0784	114,6832	98,4881
Classe A Dis GBP	39.517	17,7019	24,6987	21,5965

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF Latin American (cont.)				
Classe A1 Acc	2.013.914	34,4681	46,4420	36,8825
Classe A1 Acc EUR	75.326	33,0639	41,8978	34,4599
Classe B Acc	76.902	32,5635	43,9178	34,9125
Classe B Acc EUR	52.836	31,2992	39,6998	32,6851
Classe B Dis	12.282	20,2810	28,9105	24,1195
Classe C Acc	593.055	44,5358	59,3660	46,6546
Classe C Acc EUR	381.123	42,8969	53,7819	43,7750
Classe C Dis	11.078	23,9514	33,7387	27,8199
Classe I Acc	649.407	58,0080	76,3847	59,2965
Classe IZ Acc	1.828.626	45,1212	60,0153	47,0567
Patrimonio netto totale in USD		309.617.967	934.450.914	528.062.240
Schroder ISF Nordic Micro Cap				
Classe A Acc	32.415	97,6671	84,2363	84,4320
Classe A Acc DKK	19	1.124,9384	968,7952	–
Classe A Acc NOK	265	1.253,5605	1.027,0935	–
Classe A Acc SEK	1.969	1.160,7756	968,0893	–
Classe A Dis DKK QV	19	1.103,8173	957,8705	–
Classe A Dis SV	18	95,2021	82,6852	84,3150
Classe C Acc	4.759	100,1330	85,6628	85,1788
Classe C Acc DKK	19	1.142,5717	976,0830	–
Classe C Acc NOK	19	1.272,5167	1.034,2893	–
Classe C Acc SEK	19	1.179,6738	975,5295	–
Classe C Dis DKK QV	19	1.121,9769	965,6946	–
Classe C Dis SV	15	97,2920	83,8564	84,8611
Classe I Acc	3.186	103,7027	87,6197	86,0670
Classe I Dis SV	15	101,0117	85,9279	85,8100
Classe IZ Acc	760.513	100,8226	86,0449	85,3542
Classe IZ Acc DKK	19	1.200,5759	1.023,1045	–
Classe IZ Acc NOK	19	1.234,0927	1.000,8310	–
Classe IZ Acc SEK	19	1.179,9398	975,0618	–
Classe IZ Dis DKK QV	19	1.116,4412	958,5480	–
Classe IZ Dis SF	271.182	84,4895	74,3213	75,9920
Classe IZ Dis SV	15	98,1324	84,3370	85,0571
Patrimonio netto totale in EUR		103.820.566	62.652.945	48.207.971
Schroder ISF Nordic Smaller Companies				
Classe A Acc	92.935	97,9204	84,3548	78,7622
Classe A Acc DKK	19	1.188,2864	1.024,6538	–
Classe A Acc NOK	1.428	1.310,1429	1.072,3752	–
Classe A Acc SEK	8.532	1.213,9453	1.011,1863	–
Classe A Dis DKK QV	20	1.137,6732	994,0615	–
Classe A Dis SV	16	93,4263	81,6916	77,9144
Classe C Acc	9.771	100,2995	85,7165	79,3302
Classe C Acc DKK	19	1.206,3751	1.032,1926	–
Classe C Acc NOK	19	1.330,9308	1.079,9852	–
Classe C Acc SEK	19	1.233,5553	1.018,6812	–
Classe C Dis DKK QV	20	1.156,3443	1.002,3783	–
Classe C Dis SV	16	95,4209	82,8457	78,4120
Classe I Acc	4.247	103,1692	87,2875	79,9941
Classe I Dis SV	16	98,4062	84,5152	79,1391
Classe IZ Acc	762.793	101,0661	86,1388	79,5297

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF Nordic Smaller Companies (cont.)				
Classe IZ Acc DKK	19	1.245,7644	1.060,4337	-
Classe IZ Acc NOK	19	1.311,7002	1.062,1554	-
Classe IZ Acc SEK	19	1.261,7263	1.039,5117	-
Classe IZ Dis DKK QV	20	1.170,7535	1.012,1818	-
Classe IZ Dis SF	386.651	88,9431	78,1415	74,3697
Classe IZ Dis SV	16	96,2937	83,3325	78,6032
Patrimonio netto totale in EUR		123.093.598	61.672.571	34.315.148
Schroder ISF Smart Manufacturing				
Classe A Acc	21.275	148,5018	139,9443	114,7645
Classe A Acc EUR Hedged	14.017	114,8842	110,3302	-
Classe A Acc SGD	20	102,3856	93,4309	77,7409
Classe B Acc	6.238	143,7427	136,2849	112,4357
Classe B Acc EUR Hedged	55.431	127,7468	123,4047	104,6577
Classe C Acc	4.133	154,2738	144,2261	117,3390
Classe E Acc	10	156,9610	146,2560	118,5140
Classe E Acc GBP	15	118,3520	108,4230	-
Classe E Acc GBP Hedged	100	118,4943	111,0802	-
Classe I Acc	8.815	162,0437	149,9957	120,8427
Classe IZ Acc	10	156,3670	145,6860	118,2740
Patrimonio netto totale in USD		15.176.409	22.820.459	17.635.074
Schroder ISF Sustainable Asian Equity				
Classe A Acc	88.912	101,2839	88,4564	86,1457
Classe A Acc GBP	48.183	110,9392	95,2693	97,6668
Classe A Acc SGD	1.745	93,9560	79,5182	78,5808
Classe A Dis MF	1.238	120,6961	110,1038	110,8829
Classe A Dis SGD MF	1.899	115,4862	102,0900	104,3233
Classe AX Acc	19.384	128,9916	112,3751	109,1701
Classe C Acc	189.179	135,6512	117,5343	113,5544
Classe F Acc SGD	1.742	179,5443	151,7364	149,7222
Classe I Acc	972.401	143,7693	123,3325	117,9933
Classe IZ Acc	15	138,0927	119,2960	114,9733
Classe U Acc	15	90,2293	79,6287	78,3180
Patrimonio netto totale in USD		184.329.380	155.170.731	148.294.888
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income				
Classe C Acc SV	15	122,7580	107,9833	89,3293
Classe C Dis SV	16	113,6467	102,2667	86,5468
Classe I Acc GBP SV	2.528.975	139,3831	119,9270	103,9460
Classe I Acc SV	15	125,7973	109,8725	90,2419
Classe I Dis GBP SV	16	129,0327	113,5320	100,6855
Classe I Dis MF	202.635	111,9468	100,7867	85,2876
Classe I Dis SV	16	116,4928	104,0694	87,4158
Classe IZ Acc SV	15	123,0807	108,1447	89,4160
Classe IZ Dis SV	16	113,8654	102,3584	86,5997
Classe S Acc GBP SV	15	136,9279	118,3428	103,1175
Classe S Dis GBP SV	5.331	126,4064	111,9956	99,8657
Patrimonio netto totale in USD		465.152.143	434.481.074	357.656.565
Schroder ISF Sustainable Infrastructure				
Classe A Acc	15	106,1373	114,3347	-
Classe A Dis	15	103,0314	113,8820	-
Classe B Acc EUR	15	107,0811	109,0859	-

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF Sustainable Infrastructure (cont.)				
Classe C Acc	15	107,1300	114,4827	-
Classe C Acc EUR	15	108,7489	109,3435	-
Classe C Acc GBP	15	99,6312	-	-
Classe C Dis	15	103,9915	114,0360	-
Classe C Dis EUR	15	105,5640	108,9163	-
Classe E Acc	5.049	107,4983	114,5340	-
Classe I Acc	50.341	108,3538	114,6876	-
Classe IZ Acc	15	107,4493	114,5373	-
Patrimonio netto totale in USD		6.012.341	5.753.532	-
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity				
Classe C Acc	43	193,3116	164,4860	133,3147
Classe C Acc EUR	79.332	192,1697	153,7454	129,0619
Classe I Acc	148.685	196,3348	166,5598	134,6184
Classe IZ Acc	226.211	193,9727	164,8871	133,5324
Classe IZ Acc EUR	-	-	154,7809	129,6807
Patrimonio netto totale in USD		88.922.797	113.758.711	95.787.848
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity*				
Classe A Acc	-	-	209,0486	200,6997
Classe A1 Acc	-	-	191,0916	184,3741
Classe B Acc	-	-	186,6984	180,3165
Classe C Acc	-	-	236,8936	225,6137
Classe I Acc	-	-	295,9973	279,1454
Classe IZ Acc	-	-	238,9495	227,0425
Patrimonio netto totale in CHF		-	31.599.593	33.036.431
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity				
Classe A Acc	1.430.843	50,7684	50,3839	48,7387
Classe A1 Acc	194.481	45,9385	45,8197	44,5451
Classe B Acc	256.533	44,3467	44,2762	43,0874
Classe C Acc	556.139	58,4292	57,6685	55,4800
Classe I Acc	-	-	75,4363	71,6545
Patrimonio netto totale in CHF		125.446.961	132.374.747	145.959.648
Schroder ISF Taiwanese Equity				
Classe A Acc	1.090.272	39,7670	35,6854	28,2771
Classe A Dis	655.014	24,0775	22,1646	18,1063
Classe A1 Acc	1.120.471	36,7323	33,1285	26,3819
Classe B Acc	56.721	35,9447	32,4504	25,8679
Classe B Dis	2.667	22,3459	20,6964	17,0099
Classe C Acc	1.759.978	44,1236	39,3761	31,0307
Classe I Acc	-	-	47,9920	37,3407
Classe IZ Acc	-	-	39,8505	31,3101
Classe Z Acc	94	45,2065	40,2195	31,6078
Patrimonio netto totale in USD		180.044.730	218.654.563	210.192.768
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity				
Classe A Acc	188.698	481,9719	439,7649	394,6768
Classe A Acc EUR	201.921	460,9661	395,5901	367,6912
Classe A Acc EUR Hedged	92.550	254,6762	236,5659	217,7954
Classe A Dis	16.849	433,0010	398,2579	360,5826
Classe A1 Acc	309.835	440,3855	403,8548	364,2576
Classe A1 Acc EUR	14.578	422,6600	364,5257	340,5105
Classe A1 Acc EUR Hedged	14.070	235,0596	219,4303	203,0339

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity (cont.)				
Classe B Acc	51.518	427,3167	392,2697	354,1616
Classe B Acc EUR	40.245	410,8804	354,7241	331,6853
Classe B Acc EUR Hedged	23.572	230,0188	214,9390	199,0744
Classe C Acc	354.478	550,1804	498,4966	444,2744
Classe C Acc EUR	196.446	527,7694	449,7367	415,1137
Classe C Acc EUR Hedged	52.190	284,8094	262,7082	240,2074
Classe C Dis	31.486	500,4172	457,2051	411,0592
Classe I Acc	6.955	699,5602	626,9529	552,7543
Classe I Dis EUR Hedged	120.857	366,9175	337,5981	307,9513
Classe IZ Acc EUR	995	547,1237	464,6466	427,4480
Classe S Acc	233	575,1819	519,3237	461,2321
Classe S Dis	1.085	527,1288	479,7269	429,8156
Classe X Acc	41.712	549,1916	498,0844	444,3297
Classe Z Acc	7.205	498,4809	451,1481	401,6697
Classe Z Acc EUR	6.958	537,6272	457,6557	422,0035
Classe Z Acc EUR Hedged	72	289,7210	266,9961	244,0572
Patrimonio netto totale in USD		827.201.120	682.542.936	713.272.582
Schroder ISF US Smaller Companies Impact				
Classe A Acc	279.336	239,0513	213,1423	182,5701
Classe A Dis	71.767	218,1599	195,6317	168,6734
Classe A1 Acc	556.318	215,3609	192,9861	166,1304
Classe B Acc	68.079	198,0291	177,6348	153,0680
Classe B Dis	1.365	180,7674	163,0829	141,4563
Classe C Acc	112.217	288,6465	255,5732	217,3826
Classe C Acc GBP	2.460	120,5926	105,1673	94,4063
Classe C Dis	9.093	263,3337	234,4812	200,7487
Classe I Acc	235.227	378,0823	331,1141	278,6220
Classe IZ Acc	84.418	292,8189	258,6276	219,3218
Patrimonio netto totale in USD		364.781.451	286.880.958	271.844.992
Schroder ISF Global Equity Alpha				
Classe A Acc	107.376	381,5174	321,8001	267,1068
Classe A Acc CZK	5.571	8.821,2316	6.868,1202	5.769,2287
Classe A Acc EUR	312.129	366,5038	290,7273	249,9270
Classe A Acc GBP	92.684	141,6511	117,6723	103,0737
Classe A Dis EUR AV	163.688	129,4659	103,8303	90,6625
Classe A Dis GBP	23.440	260,8608	219,0814	194,9208
Classe A1 Acc	11.579	351,7350	298,1642	248,7295
Classe A1 Acc EUR	15.486	338,6511	269,9843	233,2561
Classe B Acc	14.914	342,8092	290,8967	242,9039
Classe B Acc EUR	64.033	329,8750	263,2554	227,6666
Classe C Acc	4.896.267	446,4412	372,7870	306,3669
Classe C Acc EUR	310.463	425,8037	334,4091	284,6009
Classe C Acc GBP	64.267	140,1031	115,2250	99,9306
Classe C Dis	5.021	369,4453	311,8959	260,3298
Classe I Acc	746.254	550,7466	456,2744	372,0551
Classe I Acc EUR	25.881	530,5334	413,3584	349,0806
Classe I Acc EUR Hedged	42	436,9204	368,1023	308,0562
Classe I Acc GBP Hedged	100	141,6172	117,9328	97,3107
Classe IZ Acc	332.684	457,0685	381,1477	312,8130
Classe IZ Acc EUR	–	–	152,8492	129,8557

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF Global Equity Alpha (cont.)				
Classe IZ Dis GBP Hedged AV	100	126,4775	106,9157	-
Classe X Dis GBP Hedged AV	975.896	126,4717	106,9231	-
Classe X1 Acc	567.935	165,0248	137,6750	113,0445
Classe Z Acc EUR	1.834	423,7213	333,4312	284,3684
Classe Z Dis EUR QV	2.696	138,3651	110,3874	95,9500
Patrimonio netto totale in USD		3.407.937.787	2.930.168.351	2.213.548.491
Schroder ISF QEP Global Active Value				
Classe A Acc	72.126	297,8002	271,3659	237,9898
Classe A Acc EUR	377.741	284,0615	243,4370	221,1074
Classe A Dis	7.255	177,7003	166,8789	150,4217
Classe A Dis EUR QV	21.685	116,7171	103,0131	96,2932
Classe A1 Acc	16.822	259,9821	238,6998	210,9120
Classe A1 Acc EUR	2.507	250,0066	215,8715	197,5420
Classe B Acc	15.888	263,9565	241,9835	213,4959
Classe B Acc EUR	62.559	253,4727	218,5370	199,6858
Classe B Dis	80	181,1633	171,1748	155,2153
Classe C Acc	22.983	334,8411	302,8242	263,5986
Classe C Acc EUR	153.859	322,0051	273,8857	246,9071
Classe C Dis	8.951	199,8807	186,2781	166,6488
Classe I Acc	846.805	413,9691	371,3862	320,6853
Classe IZ Acc	7	337,5548	304,6602	264,8266
Classe S Acc	9.748	345,1372	311,4361	270,4899
Classe S Dis	24.355	257,2084	239,1551	213,4618
Classe Z Acc EUR	11	323,7780	275,4951	248,4857
Patrimonio netto totale in USD		583.783.448	547.102.752	763.894.037
Schroder ISF QEP Global Core				
Classe C Acc	14.052.613	62,8986	52,3202	42,2743
Classe C Acc AUD Hedged	116.658	57,1678	48,2570	39,8657
Classe C Acc NOK	16.446.593	112,9071	-	-
Classe C Acc NOK Hedged	45.627	105,7001	-	-
Classe C Dis	495.626	43,6939	36,8338	30,2100
Classe I Acc	21.299.363	71,8135	59,5214	47,9186
Classe I Dis	534.255	58,3155	48,9815	40,0281
Classe IZ Acc	13.529.701	63,2284	52,5506	42,4223
Classe X Dis	64	57,1941	48,1733	39,4953
Classe X1 Dis	9.658.326	58,6727	49,3614	40,4036
Patrimonio netto totale in USD		4.056.481.304	2.016.778.492	1.420.056.739
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets				
Classe A Acc	17.811	117,2751	112,7429	102,4025
Classe A Acc EUR	30.341	150,0061	135,6276	127,5822
Classe A Acc GBP	101	148,9647	141,0544	135,2228
Classe A1 Acc	73	110,0828	106,3864	97,1235
Classe C Acc	44.990	129,3902	123,3972	111,1928
Classe C Acc EUR	11.672	165,3752	148,3238	138,4192
Classe C Acc GBP	9	164,2141	154,2528	146,6731
Classe I Acc	13.298	147,6677	139,4411	124,4231
Classe I Acc EUR	67.696	188,6983	167,5759	154,8599
Classe I Acc GBP	5.646	187,3267	174,1889	164,0229
Classe IZ Acc	13	131,2319	124,7774	112,0879
Classe IZ Acc EUR	4.113	167,4639	149,8424	139,5069

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets (cont.)				
Classe K1 Acc	30.724	130,6511	124,3720	111,8666
Classe K1 Acc EUR	2.589	167,0038	149,5081	139,2579
Classe Z Acc GBP	93	164,6949	154,6893	147,0955
Classe Z Dis GBP	1.888	117,2402	113,2247	110,8386
Patrimonio netto totale in USD		36.716.736	87.313.238	97.504.624
Schroder ISF QEP Global ESG				
Classe A Acc	1.287	208,7835	181,0729	156,7254
Classe A Acc EUR	6.676	226,2194	184,5165	165,4126
Classe C Acc	303.208	221,9337	191,0194	164,1116
Classe C Acc EUR	50.118	240,3945	194,6053	173,1523
Classe C Acc GBP	763.187	192,2722	163,0052	147,7870
Classe I Acc	5.062	238,6796	203,8328	173,7492
Classe I Acc EUR	36	258,6588	207,7040	183,3231
Classe I Acc GBP	642.519	202,9993	170,7465	153,5966
Classe I Dis GBP	51	146,7097	125,3622	114,7584
Classe IZ Acc	216.096	225,0827	193,4464	165,9021
Classe IZ Acc EUR	15	243,9002	197,1072	175,0403
Classe IZ Acc GBP	42.058	191,5045	162,1092	146,7362
Classe S Acc	60.703	152,6743	131,1200	112,3958
Classe S Dis	37	128,9557	113,5872	100,0928
Classe S Dis GBP	191	162,5333	139,6751	128,6389
Patrimonio netto totale in USD		498.162.688	533.033.259	514.033.875
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels				
Classe A Acc	1.988	173,1961	148,8889	128,4219
Classe A Acc SEK Hedged	-	-	1.042,8986	925,7595
Classe C Acc	-	-	154,9927	132,6720
Classe I Acc	254.329	191,1586	161,7370	137,2755
Classe IE Acc	-	-	157,8833	134,6207
Classe IZ Acc	-	-	156,3707	133,5687
Patrimonio netto totale in USD		48.961.367	41.530.067	35.321.782
Schroder ISF QEP Global Quality				
Classe A Acc	665.960	254,8617	223,9704	194,9680
Classe A Acc EUR	174.253	347,3874	287,1002	258,8367
Classe A Acc NOK	6.092	2.906,4430	2.292,5300	1.932,3219
Classe A1 Acc	8.065	225,0852	199,3002	174,7963
Classe A1 Acc EUR	27.213	307,0094	255,6512	232,2162
Classe B Acc	1.419	229,8073	203,1704	177,9255
Classe B Acc EUR	128.860	313,2791	260,4779	236,2464
Classe C Acc	31.220	281,0660	245,1402	211,7783
Classe C Acc EUR	53.640	383,1919	314,3119	281,2651
Classe C Acc NOK	124	3.110,0629	2.434,6646	2.036,8222
Classe C Acc SEK Hedged	5.501	2.139,9462	1.908,9962	1.696,5183
Classe C Dis	3.221	207,5271	183,7105	161,3592
Classe I Acc	261.859	335,0965	289,9718	248,5913
Classe I Acc EUR	66.549	453,8881	369,3797	327,9665
Classe IZ Acc	9	282,7715	246,1125	212,2715
Classe S Dis	8.098	233,6540	206,3640	180,9044
Patrimonio netto totale in USD		439.917.533	375.075.815	508.046.712
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy				
Classe A Acc	5.000	118,8847	114,3193	96,1640

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy (cont.)				
Classe C Acc	15	121,2840	115,6227	96,2667
Classe E Acc	15	119,3093	113,4240	-
Classe E Acc GBP	15	118,4063	110,4262	-
Classe I Acc	100.015	123,3721	116,5736	96,3614
Patrimonio netto totale in USD		12.939.368	11.666.367	9.640.468
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy				
Classe A Acc	15	76,5927	71,2500	66,7853
Classe A Acc EUR	15	89,1067	77,5673	75,1395
Classe A Acc GBP	15	98,3158	-	-
Classe A1 Acc	15	94,5607	-	-
Classe C Acc	15	80,2967	73,7593	68,2873
Classe C Acc EUR	15	92,2607	79,5045	76,3158
Classe C Acc GBP	15.590	94,6916	85,6479	84,2500
Classe E Acc	15	81,4220	74,5067	68,7393
Classe E Acc EUR	15	93,7299	80,4092	76,7568
Classe E Acc GBP	15	96,0577	86,4852	84,7264
Classe I Acc	311.914	82,2258	75,0352	69,0363
Classe I Acc EUR	604.556	94,7067	81,0132	77,1485
Classe I Acc GBP	15	98,6836	-	-
Classe IZ Acc	15	80,4173	73,8487	68,3393
Classe IZ Acc EUR	15	92,4101	79,5981	76,3739
Classe K1 Acc	15	94,8573	-	-
Classe K1 Acc EUR	15	99,6652	-	-
Classe X Acc GBP	15	108,4057	-	-
Classe X Acc GBP Hedged	100	112,8439	103,5406	-
Classe Z Acc GBP	15	98,4776	-	-
Classe Z Dis GBP AV	15	98,2104	-	-
Patrimonio netto totale in USD		86.824.506	73.337.101	65.224.183
Schroder ISF Commodity				
Classe A Acc	56.475	115,0529	114,2215	125,5178
Classe A Acc CZK Hedged	220	2.140,4945	2.135,6101	2.320,9035
Classe A Acc EUR Hedged	17.682	101,0457	102,1583	115,0040
Classe A Acc PLN Hedged	26.681	490,4044	485,8715	527,2394
Classe A1 Acc	5.109	112,9625	112,7106	124,4674
Classe B Acc	4.820	112,5453	112,4100	124,2676
Classe C Acc	53.760	117,6513	116,1619	126,9534
Classe C Acc EUR Hedged	6.348	78,6861	79,1060	88,7405
Classe C Acc GBP Hedged	35.721	106,4753	105,4235	116,1289
Classe E Acc	1.854	119,9726	117,8243	128,1034
Classe E Acc CHF Hedged	180	105,9937	108,6335	123,4458
Classe E Acc EUR Hedged	100	111,3734	111,4327	124,1315
Classe E Acc GBP Hedged	100	117,8574	116,3122	127,7099
Classe I Acc	595.481	123,3990	120,3301	129,8980
Classe S Dis	49	107,7163	111,0133	126,6707
Classe S Dis EUR Hedged	106	99,7137	104,9814	122,6450
Classe S Dis GBP Hedged	106	104,5130	108,3667	124,7647
Patrimonio netto totale in USD		98.063.540	53.094.057	132.810.837
Schroder ISF Cross Asset Momentum*				
Classe C Acc	17.963	92,0562	-	-
Classe I Acc	2.427.986	85,2847	87,0990	86,4259

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF Cross Asset Momentum* (cont.)				
Classe I Acc GBP Hedged	1.429.856	77,3471	79,2710	79,0807
Classe IZ Acc	19.760	92,1110	-	-
Patrimonio netto totale in USD		349.097.483	472.224.814	773.192.123
Schroder ISF Dynamic Income*				
Classe A Acc	268.749	105,8994	-	-
Classe A Acc AUD Hedged	645	104,7027	-	-
Classe A Acc CHF Hedged	395	101,7090	-	-
Classe A Acc EUR Hedged	8.088	104,1322	-	-
Classe A Acc GBP Hedged	4.223	105,4543	-	-
Classe A Acc HKD	15	105,1827	-	-
Classe A Acc JPY	10.089	11.405,4327	-	-
Classe A Acc SGD Hedged	8.430	103,9434	-	-
Classe A Dis AUD Hedged MF	149.983	98,3327	-	-
Classe A Dis AUD Hedged MF3	103	95,4453	-	-
Classe A Dis CHF Hedged MF	14.875	94,8034	-	-
Classe A Dis CNH Hedged MF	103	95,5580	-	-
Classe A Dis CNH Hedged MF2	989.588	96,2166	-	-
Classe A Dis CNH Hedged MF3	103	94,7300	-	-
Classe A Dis CNH MF	16	100,8328	-	-
Classe A Dis EUR Hedged MF3	103	95,1446	-	-
Classe A Dis EUR Hedged QV	17.004	100,2197	-	-
Classe A Dis GBP Hedged MF	58.291	98,3149	-	-
Classe A Dis GBP Hedged MF3	103	95,6109	-	-
Classe A Dis HKD MF	4.116.092	98,0126	-	-
Classe A Dis HKD MF3	103	95,4625	-	-
Classe A Dis JPY Hedged MF3	103	9.399,0115	-	-
Classe A Dis JPY MF	51.871	10.632,0903	-	-
Classe A Dis MF	1.598.677	98,7022	-	-
Classe A Dis MF2	16	97,4293	-	-
Classe A Dis MF3	16	95,8003	-	-
Classe A Dis QV	1.088	101,9839	-	-
Classe A Dis SGD Hedged MF	130.779	96,8970	-	-
Classe A1 Acc	15	105,5093	-	-
Classe A1 Dis QV	15	101,8025	-	-
Classe C Acc	28.991	106,5337	-	-
Classe C Acc CHF Hedged	100	102,2754	-	-
Classe C Acc EUR Hedged	457	104,7202	-	-
Classe C Acc GBP Hedged	2.145	106,0668	-	-
Classe C Acc JPY	15	11.500,6157	-	-
Classe C Dis CHF Hedged MF	107	95,3237	-	-
Classe C Dis EUR Hedged QV	5.043	100,8275	-	-
Classe C Dis GBP Hedged MF	4.545	98,8628	-	-
Classe C Dis JPY MF	16	10.719,1153	-	-
Classe C Dis MF	44.277	99,2691	-	-
Classe C Dis MF2	16	97,8848	-	-
Classe C Dis QV	36	102,7205	-	-
Classe I Acc	15	107,4913	-	-
Patrimonio netto totale in USD		295.630.477	-	-
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset				
Classe A Acc	32.845	111,9218	107,4077	99,0503

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset (cont.)				
Classe A Acc EUR	7.878	98,8880	89,2484	85,2404
Classe A Dis	75.186	72,4602	72,7548	69,9787
Classe A Dis AUD Hedged	15.742	69,1180	69,8223	67,7944
Classe A Dis EUR Hedged	126.364	50,9504	52,1208	51,4347
Classe A Dis EUR QV	53.585	89,2332	83,3651	82,2419
Classe A Dis HKD	16.497	572,6085	578,3951	555,3068
Classe A Dis SGD Hedged	25.555	67,0470	68,7349	67,3499
Classe A Dis ZAR Hedged	15.080	910,9786	939,0397	933,8294
Classe A1 Acc	8.892	106,7775	102,9866	95,4465
Classe A1 Dis	63.236	69,0758	69,7003	67,3678
Classe A1 Dis PLN Hedged	4.039	287,8513	289,8842	277,5901
Classe AX Dis	186.343	61,3061	62,8092	61,8170
Classe AX Dis AUD Hedged	35.481	59,3425	61,1459	60,7565
Classe B Dis EUR Hedged	91.271	48,4799	49,8944	49,5296
Classe C Acc	566	118,6941	113,2208	103,7815
Classe C Dis	393	77,2265	77,0083	73,5167
Classe I Acc	232.117	121,5582	114,9322	104,4369
Classe I Dis	349.916	83,7328	82,8312	78,5037
Classe IZ Acc	–	–	114,2733	104,4776
Classe U Acc	14	105,2546	101,9557	94,9618
Classe U Dis	3.638	59,5314	61,5906	61,2244
Classe U Dis AUD Hedged	252	56,7017	59,0227	59,2283
Classe U Dis ZAR Hedged	6.128	854,6460	890,4239	894,5167
Patrimonio netto totale in USD		106.514.066	130.370.971	134.630.767
Schroder ISF Global Diversified Growth				
Classe A Acc	91.616	144,6821	132,8090	126,0515
Classe A Acc CHF Hedged	2.160	125,6484	118,4152	114,8552
Classe A Acc USD Hedged	7.486	167,2055	151,2753	140,8501
Classe A Dis	17.006	107,3563	99,6011	95,8052
Classe A Dis GBP Hedged	3.148	149,2736	136,7057	129,6367
Classe A1 Acc	15.786	132,6912	122,4141	116,7660
Classe A1 Acc PLN Hedged	24.950	757,2324	684,5553	629,6862
Classe A1 Acc USD Hedged	8.064	155,1673	141,0928	132,0185
Classe A1 Dis	9.664	97,8510	91,2479	88,2148
Classe B Acc	27.535	128,4861	118,6543	113,2945
Classe C Acc	105.377	180,1993	164,3772	155,0453
Classe C Acc CHF Hedged	39.000	139,0604	130,2254	125,5268
Classe C Acc GBP Hedged	56.806	185,9520	167,5288	155,8591
Classe C Acc USD Hedged	623.431	189,3945	170,2492	157,5627
Classe D Acc USD Hedged	315	146,3022	133,5800	125,6196
Classe I Acc	333.006	212,3796	192,1045	179,6774
Classe I Acc GBP Hedged	705.802	210,3958	187,9300	173,3518
Classe I Acc USD Hedged	852.597	210,7406	187,8167	172,3342
Classe IA Acc	37.462	188,4498	171,3251	161,0634
Classe IA Acc GBP Hedged	–	–	172,6679	160,0792
Classe IB Acc	9	189,2077	171,8477	161,4707
Classe IC Acc	–	–	172,4496	161,9784
Classe IZ Acc	324.573	187,7174	170,7376	160,5737
Classe IZ Acc GBP Hedged	–	–	172,4498	159,9578
Classe X Acc	–	–	173,5476	162,6440

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF Global Diversified Growth (cont.)				
Patrimonio netto totale in EUR		671.102.486	629.895.731	917.866.800
Schroder ISF Global Managed Growth				
Classe A Acc	15	123,5667	114,9572	104,1054
Classe C Acc	8.809	127,6276	118,0492	105,9315
Classe C Acc ZAR Hedged	120	2.233,4345	2.010,9664	1.751,2508
Classe E Acc	438	128,3807	118,4722	106,3726
Classe E Acc ZAR Hedged	120	2.248,3191	2.020,0066	1.760,1503
Classe I Acc	50.015	130,4164	119,9206	107,2793
Classe I Acc ZAR Hedged	120	2.286,8051	2.046,5266	1.776,3604
Classe IZ Acc	15	127,8873	118,1607	106,1113
Patrimonio netto totale in USD		7.750.039	6.910.521	5.605.955
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced				
Classe A Acc	1.081.050	152,0389	143,0696	134,6926
Classe A Acc CHF Hedged	132.453	121,9100	117,7458	113,2829
Classe A Acc CZK Hedged	312	2.861,0510	2.659,0468	2.419,0206
Classe A Acc NOK Hedged	562	1.399,8103	1.310,0850	1.229,6893
Classe A Acc SEK Hedged	92.360	1.390,7297	1.313,4584	1.237,8232
Classe A Dis	738.657	106,6296	103,4091	99,8271
Classe A1 Acc	98.753	140,8360	133,1938	126,0153
Classe A1 Acc GBP Hedged	58	144,8751	135,3053	126,2060
Classe A1 Dis	102.672	98,7638	96,2621	93,3907
Classe A1 Dis MF	16	94,0019	91,5751	88,8365
Classe B Acc	226.343	138,6809	131,2883	124,3377
Classe B Dis	136.283	97,2831	94,9148	92,1769
Classe C Acc	418.449	170,4504	159,1824	148,7400
Classe C Acc CHF Hedged	8.216	135,1141	129,5136	123,6862
Classe C Acc USD Hedged	6.248	178,4564	164,0076	150,1151
Classe C Dis	2.986	143,7614	138,3701	132,5757
Classe I Acc	765.413	190,4099	176,5247	163,7434
Classe I Acc CHF Hedged	2.776	146,1312	138,9839	131,7430
Classe IZ Acc	82.657	171,7731	160,2111	149,5054
Patrimonio netto totale in EUR		574.700.943	587.106.661	429.304.588
Schroder ISF Global Multi-Asset Income				
Classe A Acc	328.761	144,0407	136,5521	122,4288
Classe A Acc EUR Hedged	165.396	118,5505	114,3948	104,9138
Classe A Acc GBP Hedged	249.417	132,6746	126,2689	114,1196
Classe A Acc HKD	3.942	1.039,5689	991,3680	887,2016
Classe A Acc SEK Hedged	144	926,7434	896,4425	822,1516
Classe A Acc SGD	8.110	177,2698	162,8480	148,1471
Classe A Acc SGD Hedged	21.024	154,5120	149,4109	136,1300
Classe A Dis	2.132.792	74,8231	76,1006	72,0954
Classe A Dis AUD Hedged	704.297	68,4818	69,8434	66,4680
Classe A Dis EUR Hedged	1.007.594	67,4559	68,1764	65,2749
Classe A Dis GBP Hedged	346.839	72,9508	74,5075	70,8104
Classe A Dis HKD	690.971	563,4538	576,5114	545,1654
Classe A Dis NOK Hedged	149	601,4965	606,5980	581,5340
Classe A Dis RMB Hedged	49.612	585,0084	611,6309	595,2456
Classe A Dis SGD	88.861	106,1821	104,6653	100,6124
Classe A Dis SGD Hedged	2.308.219	82,0307	85,0930	81,9187
Classe A1 Acc	128.593	135,1470	128,7659	116,0256

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF Global Multi-Asset Income (cont.)				
Classe A1 Acc EUR Hedged	73.431	111,0793	107,7310	99,2934
Classe A1 Dis	95.407	71,5150	72,0064	68,3854
Classe A1 Dis EUR Hedged	197.419	63,2973	64,2939	61,8715
Classe A1 Dis PLN Hedged	29.903	315,0702	316,5225	296,5001
Classe B Acc	111.812	133,4660	127,2920	114,8117
Classe B Acc EUR Hedged	202.952	109,7680	106,5602	98,3207
Classe B Dis	6.098	70,5942	71,1492	67,6387
Classe B Dis EUR Hedged	1.064.369	62,4785	63,5265	61,1986
Classe C Acc	54.411	155,4451	146,4778	130,5456
Classe C Acc EUR Hedged	124.154	127,7788	122,5265	111,7054
Classe C Acc GBP Hedged	22.709	142,4139	134,7325	121,0328
Classe C Dis	165.198	80,7679	81,6502	76,8897
Classe C Dis CHF Hedged	4.070	60,1867	61,9498	60,1073
Classe C Dis EUR Hedged	35.966	72,7594	73,0967	69,5673
Classe I Acc	8.025	173,6067	162,1509	143,2353
Classe I Dis	5.996	95,7340	94,4929	87,9875
Classe IZ Acc	-	-	148,6872	132,1015
Classe J Dis	247.156	77,4895	76,4847	71,1893
Classe Z Acc EUR Hedged	142	129,6150	124,1598	113,0566
Classe Z Dis EUR Hedged	226	73,7630	73,9978	70,3332
Patrimonio netto totale in USD		826.932.519	888.245.403	979.327.104
Schroder ISF Global Target Return				
Classe A Acc	312.140	142,1491	129,6686	119,0131
Classe A Acc EUR Hedged	88.469	102,4075	94,9865	89,0122
Classe A Acc HKD	4.073	1.138,8458	1.045,1417	957,4585
Classe A Acc RMB Hedged	1.101	930,4542	872,1418	822,1693
Classe A Acc SGD Hedged	54.769	186,7601	173,6275	161,7044
Classe A Dis	525.412	99,5590	96,7807	93,3888
Classe A Dis AUD Hedged	39.430	129,7857	126,4349	122,1447
Classe A Dis CHF Hedged QF	112	87,5747	86,7694	86,4178
Classe A Dis EUR Hedged	80.264	74,1850	73,3660	72,3159
Classe A Dis HKD	88.531	807,3676	789,5654	760,4999
Classe A Dis MV	1.051	128,5610	119,0944	110,8596
Classe A Dis RMB Hedged	107.599	654,0335	637,0162	616,5150
Classe A Dis SGD Hedged	5.257	130,7945	129,6364	126,9588
Classe A Dis SGD Hedged QF	111.627	91,7192	89,0997	86,6560
Classe A Dis ZAR Hedged	3.517	1.441,5258	1.403,1015	1.354,6784
Classe A1 Acc	205.546	108,1919	99,0115	91,1676
Classe A1 Acc PLN Hedged	97.072	474,4941	433,2479	393,1096
Classe AX Dis SGD Hedged	29.196	85,3609	84,4325	83,6082
Classe C Acc	190.785	150,8328	136,5840	124,4512
Classe C Acc GBP Hedged	100	110,6161	100,5240	92,1556
Classe I Acc	104.854	160,6182	144,3638	130,5708
Classe IZ Acc NZD Hedged	188.465	205,9858	186,7605	170,2161
Classe IZ Acc SGD Hedged	-	-	115,1739	106,3015
Classe U Acc	47	133,6189	123,0414	114,0615
Classe U Dis	5.872	94,1995	92,4723	90,1240
Classe U Dis AUD Hedged	518	121,8235	119,8531	116,9586
Classe U Dis ZAR Hedged	3.794	1.351,9351	1.329,3505	1.296,1193
Classe X Acc	281.440	119,0436	107,6607	-

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF Global Target Return (cont.)				
Patrimonio netto totale in USD		287.959.106	260.971.221	281.955.109
Schroder ISF Inflation Plus				
Classe A Acc	1.178.754	20,9563	21,1845	19,9805
Classe A Acc USD Hedged	101	107,9258	107,4788	99,3595
Classe A Dis	14.478	11,3042	11,9567	11,7792
Classe A1 Acc	158.651	19,3940	19,7039	18,6768
Classe A1 Acc USD	2.915	20,1777	21,7998	19,9491
Classe A1 Dis	12.606	10,7545	11,4335	11,3221
Classe A1 Dis USD	20.206	11,1769	12,6355	12,0811
Classe B Acc	450.838	18,5050	18,8006	17,8209
Classe B Dis	862	12,0460	12,8067	12,6813
Classe C Acc	588.041	25,4595	25,5181	23,8648
Classe C Acc USD Hedged	101	110,7549	109,3738	100,1635
Classe I Acc	300.758	31,9831	31,7746	29,4567
Classe IZ Acc	72	25,6945	25,7134	24,0160
Patrimonio netto totale in EUR		61.318.849	93.006.249	119.171.120
Schroder ISF Japan DGF				
Classe C Acc	216.067	162,3023	155,0279	152,1450
Classe I Acc	43.860.690	188,9472	178,7404	173,7366
Classe IZ Acc	-	-	156,7946	153,4182
Classe X Acc	398.222.128	177,0792	168,4077	164,5603
Classe X Dis	176.644.908	168,4966	160,9290	157,8968
Patrimonio netto totale in JPY		108.603.359.006	123.307.643.534	128.963.988.398
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income				
Classe A Acc	48.015	228,0836	211,9814	183,9393
Classe A Acc EUR Hedged	12.286	139,5249	132,0011	117,2921
Classe A Dis	8.145	158,2575	153,1215	138,2814
Classe A Dis AUD Hedged MFC2	90.956	161,8506	166,7798	157,8847
Classe A Dis EUR Hedged	4.037	115,5531	112,5883	102,5942
Classe A Dis HKD MF	1.834	975,1797	988,1648	926,8501
Classe A Dis MF2	1.712.303	121,5476	124,7520	117,2760
Classe A Dis MF3	15	99,1093	-	-
Classe A Dis RMB Hedged	100	956,2862	927,0298	840,7720
Classe A Dis RMB Hedged MFC2	122	749,1840	755,9692	713,5551
Classe A Dis SGD Hedged	88	206,4827	203,7319	187,1867
Classe A Dis SGD Hedged MF2	108	161,6489	166,0896	158,8336
Classe A Dis ZAR Hedged MFC	130.795	1.761,8782	1.815,7517	1.716,7048
Classe A1 Acc	84.936	217,3504	203,0255	177,0402
Classe A1 Acc EUR Hedged	2.863	132,3882	125,8969	112,4210
Classe B Acc	7.892	215,1061	201,1324	175,5673
Classe B Acc EUR Hedged	7.669	131,2904	124,9800	111,7098
Classe B Dis	538	160,2271	154,3125	138,1033
Classe C Acc	2.074	248,7886	229,8362	198,2323
Classe C Acc AUD Hedged	25.310	117,4366	109,8991	96,7254
Classe C Acc EUR Hedged	172	148,3425	139,5398	123,2761
Classe C Dis EUR Hedged	94	123,2349	119,3541	108,1203
Classe I Acc	732.076	106,9185	97,9035	83,6873
Classe I Acc EUR Hedged	78	159,1915	148,3187	129,8481
Classe I Acc GBP Hedged	96.505	102,8645	-	-
Classe I Dis MF	633.663	81,1998	80,6381	74,7131

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income (cont.)				
Classe IZ Acc	–	–	231,7113	199,5639
Classe U Acc	35.352	213,8633	200,8728	176,1258
Classe U Dis AUD Hedged MFC	99.946	150,7443	157,2552	151,6883
Classe U Dis MF	1.076.734	113,1500	117,5518	112,6119
Classe U Dis ZAR Hedged MFC	101.642	1.637,2152	1.706,9547	1.644,2377
Patrimonio netto totale in USD		558.051.176	364.022.129	343.052.070
Schroder ISF Multi-Asset Total Return				
Classe A Acc	2.478	120,1504	113,7419	106,3786
Classe A Acc EUR Hedged	1.639	101,9411	98,1494	93,7747
Classe B Acc EUR Hedged	1.295	96,8430	93,9782	90,4811
Classe C Acc	2.126	126,4925	118,9657	110,5456
Classe C Acc EUR Hedged	17.299	107,3721	102,7067	97,4989
Classe I Acc	506.151	133,9488	125,0627	115,3675
Classe I Acc EUR Hedged	100	113,3237	107,6269	101,4802
Classe IZ Acc	–	–	119,3436	110,7993
Classe X Acc GBP Hedged	81.627	118,6035	111,4321	103,8104
Patrimonio netto totale in USD		82.739.850	133.956.428	164.449.202
Schroder ISF Sustainable Conservative*				
Classe A Acc	–	–	124,2365	118,7288
Classe A Acc CHF Hedged	–	–	133,1561	130,0147
Classe A Dis	–	–	106,1827	102,9080
Classe A1 Acc	–	–	117,0437	112,4155
Classe A1 Dis	–	–	85,4883	83,2660
Classe C Acc	–	–	129,9578	123,5812
Classe I Acc	–	–	135,5618	128,4094
Classe IZ Acc	–	–	130,5125	124,0074
Patrimonio netto totale in EUR		–	13.765.370	15.695.556
Schroder ISF Sustainable Future Trends				
Classe A Acc	20.157	124,1132	114,6303	105,9201
Classe A1 Acc	187	121,0604	112,3685	104,3399
Classe B Acc	38.723	120,3723	111,8486	103,9683
Classe C Acc	212.837	128,5810	117,9334	108,2124
Classe E Acc	–	–	119,9140	109,5390
Classe E Acc GBP Hedged	–	–	123,5105	111,4542
Classe I Acc	37.943	133,1634	121,2317	110,4290
Classe I Acc GBP Hedged	–	–	125,6636	112,8559
Classe IZ Acc	–	–	116,9150	107,1310
Patrimonio netto totale in EUR		39.605.043	19.567.238	25.338.272
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income				
Classe A Acc	28.808	105,0210	98,2109	90,4497
Classe A Acc AUD Hedged	1.044	111,8637	104,1387	95,4827
Classe A Acc GBP Hedged	8.247	108,9369	100,5984	91,4053
Classe A Acc SGD Hedged	7.235	157,9397	148,0127	135,4720
Classe A Acc USD Hedged	18.839	112,8729	103,9729	93,8481
Classe A Dis	194.412	86,2910	84,4190	81,0921
Classe A Dis AUD Hedged MF	48.996	89,7985	88,7621	86,4147
Classe A Dis GBP Hedged MF	2.204	92,8385	89,7165	85,2344
Classe A Dis HKD Hedged MF	28.008	730,0421	721,6435	698,8421
Classe A Dis QV	467	93,0673	89,8178	85,2763
Classe A Dis SGD Hedged MF	122.368	126,8090	126,1959	122,6291

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income (cont.)				
Classe A Dis USD Hedged	181.509	87,9800	86,0548	82,4744
Classe A1 Dis AV	-	-	86,7028	82,4324
Classe A1 Dis QV	11	89,2340	86,4783	82,2701
Classe B Acc	5.413	101,3510	95,3616	88,3498
Classe B Dis	1.126	88,1027	85,5838	81,6912
Classe C Acc	2.288	107,6930	100,0927	91,6209
Classe C Acc GBP Hedged	35.489	111,5553	102,3979	92,4758
Classe C Dis	3.564	93,9525	90,1637	85,0349
Classe C Dis GBP Hedged MF	675	95,0823	91,3331	86,2531
Classe I Acc	398.965	116,5380	107,3699	97,4342
Classe I Acc GBP Hedged	125	97,8301	88,9889	79,6445
Classe IA Acc GBP Hedged	-	-	87,9450	78,9866
Classe IB Acc GBP Hedged	-	-	87,4956	78,6986
Classe IZ Acc	-	-	100,9130	92,1680
Classe IZ Dis	-	-	90,4317	85,1370
Patrimonio netto totale in EUR		108.161.774	125.885.546	123.547.105
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return				
Classe A Acc	871.417	27,1993	27,6200	24,6495
Classe A Acc AUD Hedged	1.332	115,9566	119,1446	108,2198
Classe A Acc CHF Hedged	15.355	18,8797	20,0197	18,6473
Classe A Acc EUR Hedged	835.510	23,8506	24,6652	22,5359
Classe A Acc SEK Hedged	70	866,3319	897,7937	820,2570
Classe A Dis	328.819	7,0935	7,4996	6,9676
Classe A Dis EUR Hedged	390.486	11,7775	12,6843	12,0625
Classe A Dis GBP Hedged	105.577	13,7766	15,2405	14,5636
Classe A Dis SGD Hedged	664.818	4,6502	5,0171	4,7412
Classe A1 Acc	849.953	25,2755	25,7705	23,0915
Classe A1 Acc EUR Hedged	178.288	22,2353	23,0848	21,1748
Classe A1 Acc PLN Hedged	44.915	113,8485	115,7924	102,4461
Classe A1 Dis	3.548.874	6,6863	7,0965	6,6185
Classe A1 Dis AUD Hedged	26.951	54,6379	58,7275	55,7325
Classe A1 Dis EUR Hedged	574.945	7,5516	8,1649	7,7962
Classe B Acc	162.985	23,7346	24,2239	21,7272
Classe B Acc EUR Hedged	135.153	21,4622	22,3060	20,4809
Classe B Dis	39.622	9,4338	10,0241	9,3595
Classe B Dis EUR Hedged	116.825	12,6774	14,2377	13,9348
Classe C Acc	641.800	32,8657	33,1574	29,3994
Classe C Acc CHF Hedged	4.924	20,9366	22,0578	20,4156
Classe C Acc EUR	52.190	44,9492	42,6482	39,1651
Classe C Acc EUR Hedged	278.160	27,8612	28,6266	25,9842
Classe C Acc RMB Hedged	260	244,6055	253,9025	231,5953
Classe C Acc SEK Hedged	97	903,7564	930,8577	845,1353
Classe C Dis	82.014	12,7191	13,8919	13,0926
Classe C Dis EUR Hedged	1.288.035	15,8757	17,7418	17,1022
Classe C Dis GBP Hedged	270.295	14,6893	16,1388	15,3220
Classe C Dis JPY Hedged	128	5.086,2189	5.903,9744	5.908,8720
Classe I Acc	8.706.079	42,4057	42,2977	37,0840
Classe I Acc EUR Hedged	21.231	35,5123	36,0617	32,3545
Classe I Acc GBP Hedged	25.439	37,9795	38,0269	33,6156
Classe I Dis	4.446.714	22,3308	24,1026	22,4521
Classe I Dis GBP Hedged	527	21,3561	23,1754	21,7367

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return (cont.)				
Classe IZ Acc	49	33,7764	33,8991	29,9040
Classe IZ Acc EUR Hedged	9.345.289	28,9256	29,5962	26,7535
Classe S Acc	2.050	34,4991	34,6490	30,5837
Classe S Acc GBP Hedged	20.326	25,3746	25,5853	22,7812
Classe S Dis	67	21,0819	23,0372	21,6133
Classe S Dis EUR Hedged	574	16,3889	18,3079	18,0049
Classe S Dis GBP Hedged	7.485	15,4132	16,9497	16,0492
Classe Z Acc EUR Hedged	1.663.491	28,3081	29,0389	26,3219
Classe Z Dis EUR Hedged	3.504	17,3922	18,5813	17,5281
Classe Z Dis GBP Hedged	235.636	15,2865	16,7689	15,8966
Patrimonio netto totale in USD		985.628.271	1.071.344.512	1.179.777.627
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration				
Classe A Acc	266.070	114,4265	107,2531	98,2495
Classe A Acc CHF Hedged	2.224	115,6222	111,2753	104,1515
Classe A Dis	119.112	93,0887	90,5405	86,1753
Classe B Acc	138.355	111,5357	104,8604	96,3460
Classe B Dis	138.771	90,5720	88,8374	84,8110
Classe C Acc	740.460	122,0206	113,5700	103,3136
Classe C Acc CHF Hedged	5.973	121,7207	116,3240	108,1245
Classe C Dis	1.565	98,7621	95,8941	90,6347
Classe I Acc	1.865.425	130,5305	120,6000	108,9032
Classe IZ Acc	42.922	123,4530	114,7467	104,2419
Patrimonio netto totale in EUR		409.879.535	153.069.657	267.767.571
Schroder ISF European Alpha Absolute Return				
Classe A Acc	143.659	87,4304	81,8448	88,0533
Classe A Acc USD Hedged	569	102,6959	94,6601	99,8824
Classe A Dis AV	4.747	93,0192	89,7683	–
Classe A1 Acc	6.266	95,1286	89,5698	–
Classe A1 Acc USD Hedged	100	97,2762	90,2163	–
Classe B Acc	159.110	83,1254	78,2083	84,5624
Classe B Acc USD Hedged	103	97,6195	90,3342	95,8314
Classe C Acc	95.617	95,9876	89,4283	95,4479
Classe C Acc GBP Hedged	91	106,8856	98,1932	103,3121
Classe C Acc USD Hedged	1.023	112,8481	103,5071	108,2411
Classe C Dis	–	–	86,3299	92,2651
Classe E Acc	16	100,2719	93,0927	99,0136
Classe E Acc GBP Hedged	343	99,0747	90,6760	–
Classe I Acc	–	–	98,7258	104,3270
Classe IZ Acc	–	–	89,3086	95,0419
Classe R Acc	46	96,5966	89,9779	–
Classe R Acc GBP Hedged	10.151	98,5287	90,5141	–
Classe R Acc USD Hedged	3.602	98,8149	90,6207	–
Patrimonio netto totale in EUR		37.801.281	47.435.588	45.616.949
Schroder ISF EURO Bond				
Classe A Acc	11.599.796	19,7228	19,2561	18,0530
Classe A Acc CZK	4.759	500,5985	479,7541	439,5150
Classe A Dis	5.123.616	7,3619	7,4169	7,0867
Classe A1 Acc	703.455	17,4698	17,1511	16,1680
Classe A1 Acc USD	58.528	18,1944	18,9935	17,2882
Classe A1 Dis	252.182	12,9966	13,1663	12,6492

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF EURO Bond (cont.)				
Classe B Acc	3.575.833	17,4518	17,1248	16,1352
Classe B Dis	8.782.314	8,9600	9,0725	8,7120
Classe C Acc	4.709.461	21,5300	20,9310	19,5397
Classe C Dis	388.436	10,3140	10,3449	9,8344
Classe I Acc	1.460.980	24,4455	23,6564	21,9838
Classe IZ Acc	3.183.320	23,4125	22,7424	21,2134
Classe IZ Dis	1.840.189	19,7201	19,7618	18,7717
Classe Z Acc	62	23,1727	22,5310	21,0437
Patrimonio netto totale in EUR		676.216.252	733.616.554	963.854.518
Schroder ISF EURO Government Bond				
Classe A Acc	17.804.787	10,7649	10,6148	9,9791
Classe A Dis	3.765.484	5,7067	5,7413	5,4802
Classe A1 Acc	721.364	9,5349	9,4545	8,9374
Classe B Acc	2.599.093	9,3620	9,2782	8,7665
Classe B Dis	2.730.089	5,4510	5,5120	5,2880
Classe C Acc	18.647.928	11,7522	11,5592	10,8402
Classe C Dis	346.592	6,2393	6,2612	5,9614
Classe I Acc	7.218.487	12,8461	12,5994	11,7821
Classe IZ Acc	1.618.119	11,8037	11,6002	10,8693
Patrimonio netto totale in EUR		592.393.705	704.643.951	772.114.782
Schroder ISF EURO Short Term Bond				
Classe A Acc	10.149.383	7,2490	6,9740	6,7040
Classe A Dis	79.991	3,7981	3,7471	3,6562
Classe A1 Acc	441.025	6,5031	6,2880	6,0749
Classe B Acc	9.068.379	7,0586	6,7976	6,5412
Classe B Dis	32.226	3,7641	3,7174	3,6309
Classe C Acc	16.832.322	7,8749	7,5518	7,2362
Classe C Dis	178.255	2,9208	2,8724	2,7936
Classe I Acc	1.649.753	8,3678	8,0032	7,6490
Classe I Dis AV	268.126	104,5286	102,5180	-
Classe IZ Acc	194	7,9030	7,5737	7,2529
Patrimonio netto totale in EUR		315.783.466	314.490.552	410.012.973
Schroder ISF Global Bond				
Classe A Acc	1.689.575	10,9302	11,1638	10,6884
Classe A Acc EUR Hedged	1.778.956	10,6371	10,5705	10,2350
Classe A Acc SEK Hedged	7.731	766,4359	763,9071	741,9270
Classe A Acc USD Hedged	25.852	174,7046	170,7822	161,8357
Classe A Dis	132.110	5,6605	5,9925	5,8862
Classe A Dis EUR Hedged	1.768.379	7,6708	7,7791	7,6832
Classe A1 Acc	711.443	9,7156	9,9784	9,6060
Classe A1 Acc EUR Hedged	79.952	9,8798	9,8730	9,6129
Classe A1 Dis EUR Hedged	47.382	7,1371	7,2781	7,2285
Classe B Acc	675.908	9,1200	9,3619	9,0080
Classe B Acc EUR Hedged	396.160	9,9732	9,9597	9,6905
Classe B Dis EUR Hedged	1.084.512	7,1905	7,3275	7,2712
Classe C Acc	1.595.662	12,3512	12,5771	12,0052
Classe C Acc EUR Hedged	3.085.827	11,0690	10,9686	10,5874
Classe C Acc GBP	7.273	125,3694	125,7369	126,6608
Classe C Acc SEK Hedged	97	774,0440	768,6581	748,8978
Classe C Acc USD Hedged	767.325	180,9521	176,3315	166,6899

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF Global Bond (cont.)				
Classe C Dis	1.206.915	5,0677	5,3486	5,2374
Classe I Acc	120.970	13,7377	13,9072	13,1981
Classe I Acc EUR Hedged	5.696.457	11,4410	11,2718	10,8155
Classe I Acc GBP	1.390.915	131,3713	130,9894	131,1932
Classe I Acc JPY Hedged	198	9.603,2813	9.833,9126	9.739,0875
Classe I Acc USD Hedged	371.374	195,0825	189,0557	177,5080
Classe I Dis EUR	163	10,9923	10,8311	10,9248
Classe I Dis EUR Hedged	9.125.517	9,2335	9,4163	9,2768
Classe IZ Acc	104	12,4087	12,6203	12,0370
Classe IZ Acc EUR Hedged	693.085	11,1451	11,0320	10,6301
Classe IZ Acc SEK Hedged	109	910,8627	903,4964	872,8522
Classe IZ Acc USD Hedged	100	106,9952	104,4119	98,4094
Classe Z Acc EUR	32.490	12,3425	11,8035	11,6545
Classe Z Dis EUR Hedged	1.082	8,7254	8,9414	8,8514
Patrimonio netto totale in USD		752.630.278	827.514.423	938.955.788
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond				
Classe A Acc	3.894.977	27,8791	28,8270	28,5536
Classe A Acc USD Hedged	872.915	33,8476	34,4207	33,3805
Classe A Dis	1.293.052	23,7323	24,8371	24,7913
Classe A1 Acc	522.257	24,8712	25,8597	25,7553
Classe A1 Acc USD Hedged	56.527	31,1062	31,8088	31,0176
Classe A1 Dis	80.286	21,1806	22,2895	22,3709
Classe B Acc	2.797.391	25,1560	26,1427	26,0242
Classe B Acc USD Hedged	321.491	30,8886	31,5690	30,7684
Classe B Dis	725.612	21,4137	22,5236	22,5945
Classe C Acc	870.557	29,9264	30,8115	30,3891
Classe C Acc USD Hedged	160.724	36,3235	36,7809	35,5194
Classe C Dis	1.653.260	25,0978	26,1619	25,9994
Classe C Dis GBP	8.587	21,9173	23,9258	24,2271
Classe C Dis GBP Hedged	133.621	25,9294	26,6529	26,1186
Classe C Dis USD Hedged	74.719	30,4282	31,1699	30,3310
Classe I Acc	14.688	33,6202	34,4564	33,8297
Classe IZ Acc	1.352.195	32,9106	33,8416	33,3364
Classe Z Dis	773.025	25,3997	26,4567	26,2846
Patrimonio netto totale in EUR		423.936.274	610.434.722	823.198.999
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond				
Classe A Acc	35.787.808	22,0765	21,6918	20,5229
Classe A Dis	154.999.573	13,4242	13,7990	13,4633
Classe A1 Acc	37.743.742	19,9897	19,7303	18,7510
Classe C Acc	1.680.511	23,8701	23,3722	22,0364
Classe I Acc	1.816.941	26,6623	25,9414	24,3050
Classe IZ Acc	-	-	23,4962	22,1253
Patrimonio netto totale in HKD		3.713.862.542	5.708.670.378	9.274.264.697
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond				
Classe A Acc	539	102,9187	98,6931	94,4592
Classe A Acc EUR Hedged	1.110	96,9366	94,5522	92,4115
Classe A Dis EUR Hedged QV	1.258	87,5303	89,0024	90,2923
Classe A Dis QV	112	93,2339	93,0501	92,4007
Classe A1 Acc	282	102,9033	98,7169	94,5080
Classe C Acc	15	104,5187	99,7572	95,0567

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond (cont.)				
Classe C Acc EUR Hedged	100	98,0825	95,3237	92,8156
Classe C Dis EUR Hedged QV	109	88,6907	89,7610	90,7069
Classe E Acc	15	106,5213	101,4253	96,3760
Classe I Acc	366.788	105,3855	100,3261	95,3284
Classe I Acc EUR Hedged	100	99,2833	96,1031	93,2247
Classe Y Acc	15	106,9047	102,0260	97,1747
Patrimonio netto totale in USD		39.010.686	62.637.774	67.295.553
Schroder ISF US Dollar Bond				
Classe A Acc	3.158.033	23,3468	22,9923	21,8726
Classe A Acc CZK	3.625	549,4926	499,5689	480,9738
Classe A Acc EUR	4.607	99,7366	92,3888	91,0254
Classe A Acc EUR Hedged	243.796	131,6524	132,0483	128,4762
Classe A Dis	2.086.582	9,4893	9,7797	9,6607
Classe A Dis AUD Hedged MCF	2.875	76,0484	78,4897	77,7924
Classe A Dis CNH Hedged MCF	40.270	76,1475	78,7895	78,0680
Classe A Dis EUR Hedged	66.311	87,4594	90,8889	91,3656
Classe A Dis EUR QV	420	89,1591	86,0183	87,8461
Classe A Dis GBP Hedged	3.755	75,4090	77,6539	77,2112
Classe A Dis HKD MFF	264.458	77,1670	79,9922	78,7590
Classe A Dis MFF	53.649	76,9478	79,2822	78,2021
Classe A1 Acc	1.327.642	20,5801	20,3812	19,4953
Classe A1 Dis	62.643	13,9139	14,3535	14,2319
Classe A1 Dis EUR Hedged	4.632	81,3792	85,0394	85,9497
Classe B Acc	694.262	20,4292	20,2217	19,3333
Classe B Acc EUR Hedged	39.023	120,5574	121,5090	118,8134
Classe B Dis	677.515	9,1447	9,4357	9,3451
Classe B Dis EUR Hedged	24.756	80,0849	83,6455	84,5046
Classe C Acc	1.860.200	25,4433	24,9823	23,6944
Classe C Acc EUR	8.637	205,8003	190,0097	186,6258
Classe C Acc EUR Hedged	179.177	138,8379	138,8230	134,6563
Classe C Acc SEK Hedged	1.185	1.307,4905	1.309,9217	1.270,8684
Classe C Dis	194.482	10,2244	10,4625	10,2786
Classe C Dis EUR Hedged	10.607	93,3078	97,4722	97,9300
Classe I Acc	378.263	29,0518	28,3604	26,7437
Classe I Acc EUR Hedged	100	154,0058	153,3804	147,9000
Classe IZ Acc	4.146.967	25,5535	25,0716	23,7605
Classe S Dis	169	10,3460	10,6600	10,4703
Classe X Acc	4.939.592	26,1361	25,5786	24,1806
Classe Z Acc	74.516	25,7377	25,2397	23,9103
Classe Z Dis	7.024	10,6335	10,8598	10,6627
Classe Z Dis EUR Hedged	788	98,5913	102,0243	102,1231
Classe Z Dis GBP Hedged	-	-	80,8121	79,9948
Patrimonio netto totale in USD		523.430.178	644.437.905	696.271.545
Schroder ISF All China Credit Income				
Classe A Dis MF	22	74,8990	74,4947	75,9973
Classe B Acc	27	97,4522	91,6859	88,7666
Classe B Acc EUR Hedged	1.921	91,0921	87,1678	86,2510
Classe C Acc	15	98,8647	91,7873	87,7788
Classe I Acc	32.516	107,1146	98,9425	94,0807
Classe I Acc EUR Hedged	100	96,2307	90,3710	87,7749

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF All China Credit Income (cont.)				
Classe I Acc RMB Hedged	274.633	743,2490	705,8738	689,6418
Patrimonio netto totale in USD		31.500.111	55.666.307	70.051.684
Schroder ISF Alternative Securitised Income				
Classe A Acc	96.549	114,1022	106,5308	96,7439
Classe A Acc CHF Hedged	-	-	97,2732	91,9575
Classe A Acc EUR Hedged	-	-	99,8015	92,6901
Classe A Acc GBP Hedged	-	-	104,3612	95,3165
Classe A Dis CHF Hedged QV	-	-	83,4208	84,3290
Classe A Dis EUR Hedged QV	660	84,1623	85,6943	84,9627
Classe A Dis GBP Hedged QV	-	-	89,3820	87,3061
Classe A Dis QV	45.969	91,3705	91,4500	88,8192
Classe A1 Acc	1.725	117,1223	109,7753	99,9400
Classe A1 Acc CHF Hedged	-	-	99,9436	94,8798
Classe A1 Acc EUR Hedged	-	-	102,8048	95,6996
Classe A1 Acc GBP Hedged	-	-	107,2899	98,4142
Classe A1 Dis CHF Hedged QV	-	-	85,8610	87,1662
Classe A1 Dis EUR Hedged QV	-	-	88,2563	87,8765
Classe A1 Dis GBP Hedged QV	-	-	92,1483	90,3979
Classe A1 Dis QV	18.657	93,6803	94,1583	91,7809
Classe B Acc EUR Hedged	-	-	97,4423	90,7762
Classe B Dis EUR Hedged	123	80,9939	83,3061	82,9935
Classe C Acc	105.844	116,7494	108,3755	97,8734
Classe C Acc CHF Hedged	987	102,1910	98,9357	92,9426
Classe C Acc EUR Hedged	576	106,9728	100,9542	93,2913
Classe C Acc GBP Hedged	-	-	111,5940	101,3460
Classe C Acc NOK Hedged	1.337.061	1.168,1674	1.093,0042	1.001,5062
Classe C Acc USD Hedged BRL	46.772	91,9509	-	-
Classe C Dis CHF Hedged QV	123	85,9076	89,2317	89,6862
Classe C Dis EUR Hedged QV	-	-	91,7052	90,3955
Classe C Dis GBP Hedged QV	-	-	95,7474	92,9895
Classe C Dis QV	40.354	98,2850	97,7971	94,3135
Classe I Acc	1.491.194	120,2705	111,0066	99,6560
Classe I Acc CHF Hedged	-	-	101,7877	95,1039
Classe I Acc EUR Hedged	-	-	104,5849	95,8052
Classe I Acc GBP Hedged	1.863.015	117,9802	109,1242	98,5295
Classe I Dis CHF Hedged QV	-	-	87,3291	87,2415
Classe I Dis EUR Hedged QV	-	-	89,6688	87,8559
Classe I Dis GBP Hedged QV	59.698	94,3194	93,5122	90,2724
Classe I Dis QV	-	-	95,3269	91,4832
Classe IZ Acc	90.086	117,6103	109,0986	98,4345
Classe IZ Acc CHF Hedged	-	-	99,5133	93,4439
Classe IZ Acc EUR Hedged	-	-	102,2847	94,1655
Classe IZ Acc GBP Hedged	1.026.132	115,1190	107,0140	97,0936
Classe IZ Dis	-	-	93,2043	89,8718
Classe IZ Dis CHF Hedged	-	-	84,8578	85,2006
Classe IZ Dis EUR Hedged	-	-	87,1853	85,8501
Classe IZ Dis GBP Hedged	699.174	91,4086	91,0968	88,3935
Classe K1 Acc	313.582	123,2362	114,3889	103,2672
Classe K1 Acc EUR Hedged	72.693	114,6801	108,1896	99,6800
Classe K1 Dis GBP Hedged QV	-	-	97,0911	94,3502
Classe X Acc	117.055	123,8750	114,7986	103,4730

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF Alternative Securitised Income (cont.)				
Classe X Acc EUR Hedged	97.548	115,4693	108,7377	100,0818
Classe X Dis EUR Hedged QV	21.927	99,0297	-	-
Classe X Dis GBP Hedged QV	43.664	98,1446	97,7301	94,7540
Classe Y Acc	402.645	103,1295	-	-
Classe Y Dis MV	152.105	99,5035	-	-
Patrimonio netto totale in USD		1.014.050.993	652.056.863	409.733.831
Schroder ISF Asian Bond Total Return				
Classe A Acc	2.141.163	16,0387	15,3276	14,5316
Classe A Acc EUR Hedged	28.705	112,8727	109,6949	106,1679
Classe A Acc SGD Hedged	850.272	12,2413	11,9240	11,4689
Classe A Dis	1.570.381	5,0053	5,0886	5,0350
Classe A Dis GBP Hedged	2.646	75,5361	75,0744	73,9159
Classe A Dis HKD	1.328.045	6,6459	6,7970	6,7131
Classe A1 Acc	2.849.912	14,9275	14,3231	13,6336
Classe A1 Acc EUR	57.745	14,3133	12,9157	12,7317
Classe A1 Acc EUR Hedged	1.474	106,2477	103,6661	100,7158
Classe A1 Dis	1.027.022	4,6776	4,7746	4,7431
Classe A1 Dis EUR	123.891	4,6534	4,3524	4,4343
Classe A1 Dis EUR Hedged	14.747	51,8921	52,5111	52,7496
Classe B Acc	188.643	14,0674	13,5114	12,8735
Classe C Acc	678.133	18,7397	17,8278	16,8260
Classe C Acc EUR Hedged	1.633	124,0703	120,0298	115,6513
Classe C Dis	571.271	7,0533	6,9543	6,8045
Classe C Dis MF1	69.889	6,9223	6,9588	6,8784
Classe D Dis	17.617	5,4491	5,4522	5,3957
Classe I Acc	637.625	23,0503	21,7461	20,3545
Classe IZ Acc	657.604	18,9779	18,0124	16,9611
Classe Z Acc	107	18,9288	17,9847	16,9624
Classe Z Acc EUR Hedged	2.790	124,6548	120,5787	116,1706
Classe Z Acc SGD Hedged	1.383	12,8359	12,4461	11,9160
Classe Z Dis	7.963	7,1222	7,0224	6,8495
Classe Z Dis EUR	434	5,0891	4,7190	4,7631
Classe Z Dis EUR Hedged	199	56,4513	56,6236	56,3929
Classe Z Dis GBP Hedged	460	81,4735	80,6075	79,0038
Classe Z Dis HKD	2.154	7,2724	7,2073	7,0126
Patrimonio netto totale in USD		152.206.834	156.790.972	171.786.814
Schroder ISF Asian Convertible Bond				
Classe A Acc	23.400	166,6359	153,2199	142,1233
Classe A Acc CHF Hedged	10.911	124,5843	119,5367	115,5569
Classe A Acc EUR Hedged	39.919	138,6263	129,7062	122,9355
Classe A Acc GBP Hedged	209	161,4087	149,0241	139,1578
Classe A1 Acc	12.717	156,6492	144,6192	134,6815
Classe A1 Acc EUR Hedged	23.279	130,2944	122,3989	116,4905
Classe A1 Acc PLN Hedged	34.324	682,3399	627,8334	575,8683
Classe B Acc	11.873	153,2425	141,6144	132,0153
Classe B Acc EUR Hedged	11.177	127,6378	120,0204	114,3401
Classe C Acc	92.151	184,1036	168,1797	154,9934
Classe C Acc CHF Hedged	40.963	135,9026	129,4925	124,3754
Classe C Acc EUR Hedged	11.645	153,1746	142,4156	134,0957
Classe C Acc GBP Hedged	416	176,1260	161,5959	149,9621

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF Asian Convertible Bond (cont.)				
Classe I Acc	15	217,5180	196,8453	179,7847
Classe I Acc EUR Hedged	100	180,6806	166,4662	155,3267
Classe IZ Acc	11	186,1549	169,7668	156,2852
Classe Z Acc CHF Hedged	82	136,5827	130,1718	124,9889
Patrimonio netto totale in USD		50.427.996	80.115.907	92.326.394
Schroder ISF Asian Credit Opportunities				
Classe A Acc	14	109,7395	103,6399	98,1837
Classe A Acc EUR Hedged	8.064	96,6413	92,8873	89,9521
Classe A Acc SGD Hedged	110	133,5991	128,7266	123,8895
Classe A Dis	1.729	81,2593	81,5302	81,3239
Classe A Dis SGD Hedged	158.965	101,2975	103,1592	104,0191
Classe B Acc EUR Hedged	223	94,1419	90,9354	88,4883
Classe C Acc	18.668	113,9452	107,0062	100,7671
Classe C Acc EUR Hedged	86	100,3775	95,9100	92,3359
Classe I Acc	1.697.157	118,6362	110,7055	103,5981
Classe I Acc EUR Hedged	86	104,7954	99,4529	95,0848
Classe I Acc GBP Hedged	89	92,9248	86,9635	81,9473
Classe I Acc RMB Hedged	90	812,5261	779,5686	749,4564
Classe IZ Acc	14	115,0228	107,8343	101,3800
Patrimonio netto totale in USD		216.306.361	178.233.228	355.194.876
Schroder ISF Asian Local Currency Bond				
Classe A Acc	82.066	142,0075	141,9083	136,2910
Classe A Acc CHF Hedged	91	103,9321	108,6079	108,8128
Classe A Acc EUR	20.808	143,9399	135,2744	134,5560
Classe A Acc SGD Hedged	47.244	12,8734	13,1330	12,8237
Classe A Dis	15.997	80,8679	84,1577	83,4902
Classe A Dis EUR Hedged	31.625	60,9202	64,5921	65,5326
Classe A1 Acc	26.253	130,7245	131,2946	126,7278
Classe B Acc	17.348	130,3277	130,8959	126,3353
Classe C Acc	363.771	151,8617	151,1455	144,5828
Classe C Acc CHF Hedged	506	107,5775	111,9462	111,6835
Classe C Acc EUR Hedged	34.222	97,3555	98,7019	96,5830
Classe C Dis	214.322	85,2087	88,3260	87,2702
Classe I Acc	362.614	171,6458	169,5850	161,0419
Classe I Acc EUR	379.421	164,6841	153,0154	150,4887
Classe IZ Acc	-	-	151,7856	145,1076
Classe IZ Acc EUR	15	101,9184	-	-
Classe IZ Acc EUR Hedged	100	92,2956	93,4372	91,2850
Classe Z Acc	6.693	153,4789	152,5844	145,8192
Classe Z Acc EUR	2.866	155,6554	145,5398	144,0316
Classe Z Acc SGD Hedged	1.249	13,4910	13,6946	13,3034
Classe Z Dis	6.563	86,6558	89,7295	88,5656
Classe Z Dis EUR Hedged	127	83,8579	88,4834	89,3773
Patrimonio netto totale in USD		230.511.642	441.297.800	508.442.645
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond				
Classe A Acc	6.894	100,0446	95,2298	88,6832
Classe A Acc EUR Hedged	1.025	93,8573	90,8709	86,4058
Classe B Acc	50	99,0814	94,5800	88,3547
Classe C Acc	45	104,0740	98,0800	90,3747
Classe C Acc CHF Hedged	2.045	93,1182	91,6148	88,0268

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond (cont.)				
Classe C Acc EUR Hedged	162	97,0343	93,0417	87,6429
Classe C Acc GBP Hedged	39.260	102,4768	96,8581	89,9237
Classe C Dis GBP A	3.573	103,4431	100,0785	101,3664
Classe C Dis GBP Hedged AV	186	103,3388	101,8802	–
Classe E Acc	114.880	104,3075	98,1604	90,3679
Classe E Acc CHF Hedged	21.114	93,7967	92,0959	88,3120
Classe E Acc EUR Hedged	7.984	97,6681	93,5142	87,9251
Classe E Acc GBP Hedged	154.673	102,4390	96,6341	89,5547
Classe I Acc	728.892	106,2906	99,4762	91,0942
Classe IZ Acc	15	104,5067	98,3253	90,4353
Patrimonio netto totale in USD		118.860.326	130.982.469	116.855.492
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond				
Classe A Acc	15	111,1153	105,7093	99,5160
Classe A Acc CHF Hedged	4.202	92,3734	91,8689	90,1932
Classe A Acc EUR Hedged	34.200	97,1887	94,2010	90,6676
Classe C Acc	188.105	113,5028	107,4529	100,6413
Classe C Acc CHF Hedged	124.531	96,2745	95,1182	92,7702
Classe C Acc EUR Hedged	345.812	100,6858	96,9513	92,6974
Classe C Acc GBP Hedged	49.338	107,6733	102,2136	96,3159
Classe C Acc SEK Hedged	96	997,9221	962,5605	920,8147
Classe C Dis GBP AV	15	102,7145	99,5121	–
Classe I Acc	511.128	122,0075	114,4229	106,1730
Classe X Acc SEK Hedged	3.726.731	1.043,9367	1.003,1906	955,6174
Patrimonio netto totale in USD		495.634.006	525.336.948	456.755.170
Schroder ISF Carbon Neutral Credit				
Classe A Acc	24.629	93,5018	90,0430	84,7010
Classe A Acc CHF Hedged	100	89,0403	88,1247	84,7621
Classe A Acc USD Hedged	12.976	99,7517	94,5072	87,0995
Classe A Dis SV	6.362	80,1446	81,5015	80,4423
Classe A Dis USD Hedged MV	115	86,6317	86,6757	83,9196
Classe B Acc	931	91,5395	88,6842	83,9213
Classe C Acc	6.569	94,8953	91,0165	85,2757
Classe C Acc GBP Hedged	100	99,0431	93,7387	86,6203
Classe C Acc USD Hedged	15.668	100,7440	95,0673	87,2706
Classe E Acc	82.215	95,7259	91,6078	85,6320
Classe I Acc	301.943	96,8044	92,3046	85,9787
Classe I Acc GBP Hedged	400.514	101,2061	95,1921	87,4042
Classe IZ Acc	15	95,1267	91,1447	85,3407
Classe Y Acc	36.324	95,8677	91,7715	85,8114
Classe Y Acc CHF Hedged	9.294	90,8878	89,3336	85,3344
Classe Y Acc USD Hedged	3.345	101,6988	95,7311	87,6814
Classe Y Dis USD Hedged MV	115	88,4480	87,9078	84,5191
Patrimonio netto totale in EUR		96.998.352	105.061.838	77.679.635
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040*				
Classe A Acc	–	–	90,4353	85,3913
Classe A Dis	–	–	83,0647	82,1544
Classe B Acc	–	–	89,4540	84,9107
Classe C Acc	–	–	91,5520	85,9120
Classe C Acc GBP Hedged	–	–	94,0570	87,0820
Classe C Acc USD Hedged	–	–	95,3260	87,7282

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040* (cont.)				
Classe E Acc	-	-	92,0687	86,1580
Classe I Acc	-	-	92,6199	86,4384
Classe I Acc GBP Hedged	-	-	95,2984	87,6756
Classe IZ Acc	-	-	91,6300	85,9533
Patrimonio netto totale in EUR		-	18.569.664	17.330.613
Schroder ISF China Local Currency Bond				
Classe A Acc	33.114	868,5955	810,8073	771,6441
Classe A Acc EUR	152.510	150,9980	136,4795	138,7302
Classe A Acc USD	4.845	123,0533	118,2610	116,0733
Classe B Acc EUR	4.770	117,6827	106,7101	108,8181
Classe C Acc	3.693	920,4043	855,1272	809,9287
Classe C Acc EUR	224.781	159,9755	143,9047	145,5790
Classe C Acc USD	23.659	130,2881	124,6212	121,7147
Classe C Dis USD	2.771	89,4939	87,9848	88,6228
Classe I Acc	2	979,7188	905,1559	853,0380
Classe I Acc EUR	-	-	152,4046	153,3971
Classe I Acc USD	473.974	138,6536	131,9463	128,2432
Classe IZ Acc	-	-	860,0952	813,6920
Patrimonio netto totale in RMB		997.252.326	1.307.869.019	2.084.667.683
Schroder ISF Emerging Market Bond				
Classe A Acc	46.296	124,0855	117,3799	104,4593
Classe A Acc EUR Hedged	25.147	101,4543	97,7064	88,9365
Classe A Acc GBP	155.015	153,8694	143,3532	134,6264
Classe A Acc SEK Hedged	57.918	721,7164	696,8020	633,8378
Classe A Dis	41.887	78,3853	79,1514	74,9594
Classe A Dis AUD Hedged MFC	2.379	105,1149	106,4082	101,1515
Classe A Dis ZAR Hedged MFC	7.335	1.051,1695	1.063,1389	1.010,6804
Classe A1 Acc	47.410	116,6506	110,8987	99,1854
Classe A1 Acc EUR Hedged	7.654	95,2882	92,2668	84,4065
Classe A1 Dis	25.512	52,2426	53,2239	50,8869
Classe B Acc	31.471	116,6497	110,8994	99,1835
Classe B Acc EUR Hedged	32.589	95,3159	92,2686	84,4019
Classe B Dis	285	52,2320	53,2219	50,8920
Classe C Acc	486.912	132,2014	124,4246	110,1757
Classe C Acc EUR Hedged	23.216	108,0926	103,5732	93,8006
Classe C Acc GBP Hedged	14.758	113,6247	107,3184	95,7846
Classe C Dis MF1	19	89,7621	90,1146	84,7524
Classe C Dis MV	1.733	92,2983	93,1269	88,1371
Classe I Acc	1.251.954	144,8568	135,3356	118,9639
Classe I Acc EUR Hedged	568.841	118,6741	112,8632	101,4606
Classe I Acc GBP Hedged	8.799.308	150,1009	140,7113	124,6466
Classe IZ Acc	-	-	125,6125	110,9386
Classe U Acc	1.436	116,7956	111,6030	100,2437
Classe U Dis AUD Hedged MFC	68	98,7514	100,9408	96,9160
Classe U Dis MF	299	74,1546	75,6230	72,3291
Classe U Dis ZAR Hedged MFC	971	989,5937	1.011,1729	970,6372
Patrimonio netto totale in USD		2.036.130.480	2.023.993.589	1.896.762.953
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency				
Classe A Acc	13.197	132,9606	123,0838	110,6800
Classe A Acc EUR Hedged	13.412	109,7361	103,3896	95,0483

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency (cont.)				
Classe A Acc GBP	132	164,2066	149,7272	141,9870
Classe A1 Acc	2.783	124,9858	116,2849	105,0895
Classe A1 Acc EUR Hedged	1.299	103,1146	97,6254	90,1906
Classe A1 Dis	345	63,7353	63,1185	60,5946
Classe B Acc	11.394	124,9369	116,2394	105,0490
Classe B Acc EUR Hedged	7.382	103,0331	97,5713	90,1412
Classe B Dis	5.880	63,5672	62,9561	60,4516
Classe C Acc	4.520	141,5580	130,3963	116,6522
Classe C Acc EUR Hedged	2.258	116,5078	109,2204	99,9177
Classe I Acc	322.356	155,3908	142,0760	126,1966
Classe I Acc EUR Hedged	100	128,3711	119,4169	108,4003
Classe IZ Acc	-	-	131,3634	117,1371
Patrimonio netto totale in USD		57.425.764	53.049.006	48.356.735
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond				
Classe A Acc	264	99,3587	104,0757	90,9817
Classe A Acc EUR Hedged	1.779	92,5839	98,8580	88,5013
Classe C Acc	10.358	101,6384	105,8723	91,8456
Classe C Acc EUR Hedged	109	94,1269	99,9620	89,0322
Classe C Dis GBP Hedged	117	82,6267	93,0305	86,2493
Classe I Acc	2.138.654	103,5362	107,0555	92,3570
Classe I Acc EUR Hedged	100	96,4172	101,6152	89,8004
Classe I Acc GBP Hedged	100	100,7703	104,6452	91,1663
Classe IZ Acc	15	101,9220	106,0153	91,8921
Classe IZ Acc EUR Hedged	34.038	94,6272	100,3350	89,2209
Patrimonio netto totale in USD		226.072.592	359.077.704	180.524.540
Schroder ISF EURO Corporate Bond				
Classe A Acc	136.312.003	23,7875	22,4452	20,4579
Classe A Acc CHF Hedged	442.353	131,5268	127,4606	118,7801
Classe A Acc EUR Duration Hedged	314.247	21,1817	19,5431	18,1293
Classe A Acc USD Hedged	255.577	198,4916	184,4182	164,8118
Classe A Dis	79.478.656	14,9247	14,5154	13,5679
Classe A1 Acc	9.232.117	21,5389	20,4150	18,6906
Classe A1 Dis	3.737.496	13,5640	13,2514	12,4419
Classe B Acc	33.910.004	21,0445	19,9569	18,2808
Classe B Dis	22.536.646	13,8831	13,5700	12,7472
Classe C Acc	137.310.710	26,4417	24,8491	22,5586
Classe C Acc CHF Hedged	426.799	139,0640	134,2280	124,5911
Classe C Acc EUR Duration Hedged	25.926	23,5871	21,6751	20,0256
Classe C Acc USD Hedged	447.461	202,6501	187,5320	166,9535
Classe C Dis	18.057.592	17,2661	16,8277	15,7847
Classe C Dis GBP	47.922	15,0432	15,2580	14,5465
Classe C Dis GBP Hedged	5.819.439	14,4142	13,7753	12,7106
Classe C Dis JPY Hedged	816.412	9.779,8160	9.940,4166	9.707,0926
Classe I Acc	38.709.565	30,5516	28,5435	25,7626
Classe I Acc CHF Hedged	25.146	146,9313	140,9598	130,0557
Classe I Dis	8.965.477	19,5133	18,9156	17,6673
Classe IZ Acc	82.931.246	26,6331	25,0150	22,6968
Classe X Acc	2.008.257	103,5632	96,9986	87,7617
Classe X Dis	69.084	134,9789	131,0265	121,6749
Classe Z Acc	13.288.358	26,6714	25,0468	22,7214

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF EURO Corporate Bond (cont.)				
Classe Z Acc CHF Hedged	764.764	140,1562	135,1781	125,3801
Classe Z Acc EUR Duration Hedged	5.428	23,7916	21,8469	20,1713
Classe Z Acc USD Hedged	343.587	207,3115	191,6975	170,5127
Classe Z Dis	5.746.985	18,0710	17,4913	16,2722
Patrimonio netto totale in EUR		14.494.859.784	10.105.792.333	8.111.888.084
Schroder ISF EURO Credit Conviction				
Classe A Acc	3.214.274	135,7165	126,9099	114,7582
Classe A Acc PLN Hedged	535.661	692,8044	634,8742	553,7921
Classe A Dis	7.749.427	97,0455	94,0149	87,6272
Classe B Acc	1.690.529	128,4315	120,7027	109,6906
Classe B Dis	1.006.735	92,1015	90,0542	84,8490
Classe C Acc	4.395.257	144,9743	134,7497	121,1163
Classe C Dis	736.938	104,0309	100,5981	93,7426
Classe I Acc	36.781	155,6411	143,7439	128,3597
Classe IZ Acc	3.546.623	146,3192	135,9230	122,1068
Classe IZ Dis QV	1.415.015	104,4537	100,9492	94,0232
Patrimonio netto totale in EUR		2.971.215.561	2.178.548.366	1.850.785.717
Schroder ISF EURO High Yield				
Classe A Acc	1.876.094	172,0667	155,1787	138,8576
Classe A Acc CZK	7.305	4.302,5969	3.810,0988	3.331,7778
Classe A Acc NOK Hedged	84	1.461,2457	1.307,6964	1.165,8308
Classe A Acc SEK Hedged	431	1.459,5409	1.319,5733	1.180,1092
Classe A Acc USD Hedged	2.251	179,6250	159,5665	140,0533
Classe A Dis	2.885.910	90,0571	86,9943	83,6374
Classe A Dis USD Hedged	14.776	126,7317	120,5171	113,6421
Classe AX Dis USD Hedged	41.324	126,4419	120,3397	113,3805
Classe B Acc	253.933	165,0188	149,5736	134,5126
Classe B Dis	283.757	87,1656	84,6278	81,7759
Classe C Acc	2.422.853	182,9962	164,2126	146,2090
Classe C Acc USD Hedged	143.504	206,4027	182,4399	159,3101
Classe C Dis	492.824	95,7707	92,0475	88,0483
Classe I Acc	153.057	200,1506	178,2799	157,5738
Classe IZ Acc	4.341.149	186,5686	167,0169	148,3600
Classe IZ Acc USD Hedged	255.100	102,7694	-	-
Classe IZ Dis QV	694.242	97,2018	93,2019	88,9480
Patrimonio netto totale in EUR		2.110.216.593	1.342.517.916	1.259.338.137
Schroder ISF Global Convertible Bond				
Classe A Acc	267.692	172,8182	163,9916	153,2451
Classe A Acc CHF Hedged	55.243	134,1210	132,8489	129,3694
Classe A Acc EUR Hedged	301.625	140,8009	136,0121	129,8764
Classe A Acc GBP Hedged	3.164	167,8008	159,8923	150,3772
Classe A Acc SEK Hedged	417	1.294,7911	1.253,8336	1.196,5140
Classe A Dis EUR Hedged	103.746	101,4563	99,4743	96,4110
Classe A1 Acc	97.118	162,2224	154,5581	145,0046
Classe A1 Acc EUR Hedged	27.748	132,1550	128,1899	122,9118
Classe A1 Dis EUR Hedged	16.413	95,2155	93,7401	91,2268
Classe B Acc	120.625	158,8604	151,5074	142,2853
Classe B Acc EUR Hedged	170.510	129,4770	125,7099	120,6558
Classe B Dis EUR Hedged	124.060	93,2233	91,8730	89,4992
Classe C Acc	173.825	191,4444	180,4841	167,5616

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF Global Convertible Bond (cont.)				
Classe C Acc CHF Hedged	110.574	146,9509	144,6252	139,9474
Classe C Acc EUR Hedged	386.165	156,1689	149,8829	142,1926
Classe C Acc GBP Hedged	1.773	183,6938	173,8951	162,5009
Classe C Acc SEK Hedged	73	1.352,6924	1.300,3459	1.236,0705
Classe C Dis	276.859	176,5296	168,3883	157,7214
Classe C Dis EUR Hedged	475.483	141,6337	137,5529	131,5914
Classe C Dis GBP Hedged	4.913	152,7311	146,2841	137,8500
Classe I Acc	134.156	224,8837	210,1396	193,3880
Classe I Acc CHF Hedged	1.895.026	167,3720	163,2294	156,5274
Classe I Acc EUR Hedged	506.798	183,4863	174,4939	164,0463
Classe I Acc GBP Hedged	49	193,0177	181,0855	167,7444
Classe IZ Acc	104.359	94,7225	89,0702	82,4833
Classe IZ Acc EUR Hedged	724.625	160,0435	153,1667	144,8933
Classe IZ Dis EUR Hedged AV	298	154,1223	149,2620	142,3828
Classe Z Acc	8.611	193,2513	181,9224	168,6893
Classe Z Acc CHF Hedged	44.781	148,1394	145,6058	140,7261
Classe Z Acc EUR Hedged	8.899	158,1128	151,5581	143,6118
Classe Z Dis EUR Hedged	2.372	136,5717	132,8660	127,7647
Patrimonio netto totale in USD		1.038.112.738	1.313.567.251	1.473.893.947
Schroder ISF Global Corporate Bond				
Classe A Acc	16.109.753	12,7935	12,2961	11,2962
Classe A Acc AUD Hedged	23.299	179,4214	174,2385	162,6098
Classe A Acc EUR Hedged	579.243	157,1273	153,7292	144,3720
Classe A Dis	26.329.871	5,1550	5,1739	4,9537
Classe A Dis EUR Hedged	894.124	79,7610	80,8872	78,4852
Classe A Dis HKD MV	44.469	904,5598	913,3086	872,7934
Classe A Dis RMB Hedged	298.099	551,0503	563,9934	542,4835
Classe A Dis SGD Hedged	2.564.276	10,2916	10,5509	10,2500
Classe A1 Acc	6.760.829	11,5908	11,1907	10,3272
Classe A1 Acc EUR Hedged	71.514	142,1971	139,7606	131,8467
Classe A1 Dis	2.507.064	6,8377	6,8938	6,6302
Classe A1 Dis AUD Hedged	25.960	103,8598	104,3234	100,7221
Classe A1 Dis EUR Hedged	27.955	94,4901	96,2636	93,8260
Classe B Acc	1.873.261	11,1264	10,7477	9,9231
Classe B Acc EUR Hedged	288.697	141,2030	138,8511	131,0517
Classe B Dis	2.480.397	4,9193	4,9623	4,7676
Classe B Dis EUR Hedged	261.243	93,8286	95,6234	93,2485
Classe C Acc	36.372.730	14,4798	13,8611	12,6834
Classe C Acc CHF Hedged	5.970	103,6792	103,7128	–
Classe C Acc EUR Hedged	533.036	169,2274	164,9164	154,2674
Classe C Acc GBP Hedged	45.448	102,2075	98,1769	90,5095
Classe C Dis	6.089.930	5,9557	5,9521	5,6667
Classe C Dis EUR Hedged	16.174	111,5315	113,7674	110,6660
Classe I Acc	50.220.448	16,6200	15,8166	14,3886
Classe I Acc CHF Hedged	220	88,4254	88,1180	83,6209
Classe I Acc EUR Hedged	392.745	183,0120	177,2511	164,8073
Classe I Acc GBP Hedged	455.050	171,1421	163,3955	149,7056
Classe I Dis	–	–	11,6394	11,0092
Classe IZ Acc	5.049.600	14,5970	13,9547	12,7522
Classe IZ Acc EUR Hedged	150	100,0741	–	–
Classe Z Acc	664.358	14,6068	13,9722	12,7773

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF Global Corporate Bond (cont.)				
Classe Z Acc EUR Hedged	65	169,7420	165,2732	154,4793
Classe Z Dis	1.659.953	6,1617	6,1543	5,8649
Classe Z Dis AUD Hedged	4.202	112,2982	112,5590	107,2038
Patrimonio netto totale in USD		2.537.391.639	2.203.183.710	1.717.844.666
Schroder ISF Global Credit High Income				
Classe A Acc	19.045	158,5335	147,1508	129,9542
Classe A Acc EUR Hedged	44.516	130,2277	122,9849	111,0090
Classe A Acc SEK Hedged	122	1.350,6291	1.277,9266	1.153,3833
Classe A Dis	60.006	69,7335	70,1399	66,4453
Classe A Dis EUR Hedged	167.655	65,1519	65,3943	62,4077
Classe A Dis HKD Hedged MF	134	675,0683	686,5751	657,7148
Classe A1 Acc PLN Hedged	110.387	464,5315	431,7173	377,3831
Classe A1 Dis EUR Hedged	57.077	63,1778	63,7258	61,0922
Classe B Dis	3.369	66,3653	67,0865	63,8640
Classe B Dis EUR Hedged	224.684	61,1800	61,7158	59,1664
Classe C Acc EUR Hedged	2.056	139,5026	130,8361	117,2888
Classe I Acc	464.631	190,4562	174,2518	151,6957
Classe IZ Acc	10	184,6046	169,8407	148,7687
Patrimonio netto totale in USD		144.115.439	66.079.778	48.290.111
Schroder ISF Global Credit Income				
Classe A Acc	3.050.917	132,1576	124,4607	113,6165
Classe A Acc AUD Hedged	102.318	159,3022	151,5384	140,4543
Classe A Acc CHF Hedged	9.109	106,9353	105,1820	100,1780
Classe A Acc CZK Hedged	18.803	3.086,7262	2.917,1507	2.626,1821
Classe A Acc EUR	15	100,7323	-	-
Classe A Acc EUR Hedged	3.343.396	110,4210	105,8120	98,7138
Classe A Acc GBP Hedged	27.103	112,3918	106,1967	97,6186
Classe A Acc HKD	5.973	102,6997	97,3213	88,6838
Classe A Acc HKD Hedged	780	99,6295	94,8700	87,6544
Classe A Acc SGD Hedged	74.169	158,3271	152,0591	140,9897
Classe A Dis	18.497.434	86,2318	86,6848	83,9304
Classe A Dis AUD Hedged	1.768.186	119,0624	119,8381	116,2696
Classe A Dis CHF Hedged MV	1.183	78,6992	80,8992	80,5826
Classe A Dis EUR Hedged	1.589.157	82,4839	82,7386	80,2471
Classe A Dis EUR Hedged MV	53.654	83,0775	83,2167	81,2220
Classe A Dis EUR MV	15	100,7323	-	-
Classe A Dis GBP Hedged	881.600	85,0538	84,8914	81,9592
Classe A Dis GBP Hedged MV	1.969	86,8590	85,7607	82,4846
Classe A Dis HKD	6.256.667	691,6422	699,4808	676,0075
Classe A Dis HKD Hedged MV	900	86,0714	85,6864	82,7587
Classe A Dis MF	15	96,5342	-	-
Classe A Dis MV	54.554	94,5510	93,0845	88,8888
Classe A Dis PLN Hedged QF	558.393	358,0796	358,7545	342,1736
Classe A Dis RMB Hedged	1.121.057	601,0809	605,6571	588,5050
Classe A Dis SGD Hedged	3.148.266	117,4298	119,4484	116,5878
Classe A Dis SGD Hedged MV	4.923	85,2166	85,5524	82,9843
Classe A Dis ZAR Hedged	81.845	1.303,9476	1.311,5889	1.273,8609
Classe A1 Acc	274.183	128,3758	121,5059	111,4748
Classe A1 Dis	26.626	86,3047	85,3955	81,9687
Classe A1 Dis EUR Hedged MF	744.696	84,4613	85,4461	84,1535

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF Global Credit Income (cont.)				
Classe A1 Dis MF1	530.014	83,7449	84,6039	82,3241
Classe B Acc EUR Hedged	213.966	106,0250	102,1081	95,7487
Classe B Dis EUR Hedged	507.177	79,2400	79,8797	77,8617
Classe C Acc	4.896.634	130,2847	121,8968	110,5597
Classe C Acc CHF Hedged	30.774	111,9430	109,3820	103,4853
Classe C Acc EUR	69.613	148,6230	130,7740	122,8384
Classe C Acc EUR Hedged	506.845	112,3693	106,9813	99,1625
Classe C Acc SGD Hedged	226.947	164,9469	157,3913	144,9690
Classe C Dis	2.996.801	90,8748	90,7561	87,3040
Classe C Dis EUR Hedged	30.527	86,8548	86,5738	83,4380
Classe C Dis GBP Hedged	25.303	89,5792	88,8240	85,2022
Classe C Dis SGD Hedged	494.881	122,3708	123,6702	119,9427
Classe I Acc	170.203	145,2615	134,9818	121,5893
Classe I Dis	36.575	96,2263	95,4417	91,1882
Classe I Dis EUR Hedged	1.314.171	92,0887	91,1248	87,1933
Classe I Dis GBP Hedged	97.951	94,9161	93,4580	89,0198
Classe IZ Acc	82.796	131,1987	122,5844	111,0309
Classe IZ Acc EUR Hedged	365.014	113,2788	107,6793	99,6518
Classe U Acc	16.574	124,2156	118,1566	108,9328
Classe U Dis	321.426	80,9757	82,2194	80,3986
Classe U Dis AUD Hedged	46.287	111,5240	113,3909	111,1386
Classe U Dis MF	15	96,2587	-	-
Classe U Dis ZAR Hedged	55.653	1.218,9656	1.237,4394	1.213,2181
Classe Y Acc	236.521	105,8778	98,8749	89,5040
Classe Y Acc CHF Hedged	2.000	93,7027	91,3824	86,3093
Classe Y Acc EUR Hedged	69.024	98,9844	94,0327	86,9724
Classe Y Acc GBP Hedged	100	103,8842	97,3002	88,6837
Classe Y Acc HKD Hedged	780	102,8163	97,0587	88,8195
Classe Y Acc SGD Hedged	6.739	101,9312	97,0498	89,2028
Classe Y Dis CHF Hedged MV	1.115	81,2747	82,8237	81,7689
Classe Y Dis EUR Hedged MV	17.698	85,5131	84,9123	82,1632
Classe Y Dis GBP Hedged MV	5.601	89,7318	87,8302	83,7351
Classe Y Dis HKD Hedged MV	900	88,9988	87,8333	84,0810
Classe Y Dis M	9.809	85,9153	85,6349	82,2198
Classe Y Dis MV	59.342	91,4805	89,3068	84,5671
Classe Y Dis SGD Hedged	39.160	88,1294	87,7037	84,2491
Classe Y Dis SGD Hedged MV	10.815	84,5804	85,2925	82,5085
Patrimonio netto totale in USD		5.326.745.717	3.265.742.037	3.013.418.730
Schroder ISF Global High Yield				
Classe A Acc	1.537.574	57,5950	53,0673	46,9730
Classe A Acc EUR	15.459	67,6669	58,6268	53,7416
Classe A Acc EUR Hedged	1.356.094	45,4183	42,5463	38,4782
Classe A Acc NOK Hedged	71	1.760,2048	1.635,1185	1.473,1188
Classe A Acc SEK Hedged	7.319	1.642,1539	1.540,8624	1.392,3975
Classe A Dis	3.692.725	17,7418	17,2810	16,0884
Classe A Dis AUD Hedged	17.111	99,1737	96,7376	90,2951
Classe A Dis AUD Hedged MFC	26.463	86,4546	87,1618	84,4808
Classe A Dis EUR Hedged	1.011.177	21,6933	21,6326	20,8035
Classe A Dis HKD	60.066	294,1894	288,2582	267,8724
Classe A Dis MF	880.786	15,5301	15,6345	15,1199
Classe A Dis SGD Hedged	133.216	38,0297	37,7729	35,7114

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF Global High Yield (cont.)				
Classe A Dis ZAR Hedged MFC	132.995	242,3531	244,0129	236,5996
Classe A1 Acc	516.009	52,6912	48,7681	43,3604
Classe A1 Acc EUR Hedged	45.021	191,0023	179,7430	163,2999
Classe A1 Dis	2.659.291	19,7394	19,9979	19,1209
Classe A1 Dis AUD Hedged	48.150	86,9579	88,2252	84,5165
Classe A1 Dis EUR Hedged	70.951	91,7308	91,8828	88,7596
Classe B Acc	397.205	52,0112	48,1638	42,8449
Classe B Acc EUR Hedged	1.031.423	40,9014	38,5097	35,0040
Classe B Dis	89.704	21,4925	21,1697	20,0227
Classe B Dis EUR Hedged	1.569.186	18,9126	18,9552	18,3194
Classe C Acc	4.093.477	64,0287	58,6972	51,6984
Classe C Acc EUR	463.133	70,1709	60,5030	55,1898
Classe C Acc EUR Hedged	1.575.650	50,1846	46,7825	42,1025
Classe C Acc SEK Hedged	4.994	1.718,1101	1.604,2665	1.442,4089
Classe C Dis	779.522	38,5076	38,6397	36,5973
Classe C Dis EUR	7.389	47,5677	43,6332	42,3118
Classe C Dis GBP Hedged	151.564	105,0277	102,7115	96,8174
Classe I Acc	10.048.305	74,4849	67,7826	59,2632
Classe I Acc CHF Hedged	1.672.210	56,8227	53,9254	49,1094
Classe I Acc EUR Hedged	1.608.391	58,4552	54,0813	48,3084
Classe I Acc GBP Hedged	324.460	292,9432	267,2540	235,1812
Classe I Dis	-	-	40,5129	37,5369
Classe IZ Acc	498.162	64,4954	59,0465	51,9436
Classe S Dis	29.058	35,2942	34,9221	32,6321
Classe U Acc	35.348	54,7456	50,8577	45,3844
Classe U Dis AUD Hedged MFC	21.510	81,6792	83,1685	81,4210
Classe U Dis MF	697.491	14,5949	14,8414	14,4956
Classe U Dis ZAR Hedged MFC	159.064	228,8722	232,6815	227,8010
Classe X Acc GBP Hedged	100	114,7608	104,7918	-
Patrimonio netto totale in USD		2.009.820.185	2.006.161.921	1.770.837.044
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond				
Classe A Acc	21.129	106,1573	101,3858	96,4140
Classe A Acc CHF Hedged	332	93,1943	91,3547	88,7608
Classe A Acc USD Hedged	665	104,0507	97,7658	91,0694
Classe A Dis CHF Hedged QV	193	91,3323	90,4351	88,4994
Classe A Dis QV	584	96,1632	92,7510	88,8413
Classe A Dis USD Hedged QV	4.158	101,9554	96,7707	90,7871
Classe B Acc	3.920	103,3303	99,1857	94,7928
Classe C Acc	49.437	110,7545	105,0364	99,1767
Classe C Acc CHF Hedged	100	94,5888	92,4533	89,2430
Classe C Acc USD Hedged	15	95,7094	89,1267	82,3162
Classe E Acc	275	112,7376	106,5972	100,3672
Classe E Acc CHF Hedged	1.692	95,8198	92,9876	89,4558
Classe I Acc	314.655	115,7811	108,9959	102,1800
Classe I Acc USD Hedged	100	108,1340	100,2575	92,0950
Classe IZ Acc	15	111,7813	105,8947	99,8467
Classe Z Acc	15	114,3293	108,3327	102,2507
Classe Z Acc CHF Hedged	100	100,3533	97,7100	94,3025
Patrimonio netto totale in EUR		45.375.908	60.086.687	257.136.790

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF Securitised Credit				
Classe A Acc	1.201.671	120,0505	113,9722	104,4104
Classe A Dis	61.737	94,4010	95,0445	91,9048
Classe A1 Acc	641.294	115,9024	110,5859	101,8180
Classe A1 Dis QV	65.561	92,1782	93,2748	90,6517
Classe C Acc	2.721.800	123,8853	117,1472	106,8889
Classe C Acc EUR Hedged	561.545	107,1710	103,0154	95,9351
Classe C Acc GBP Hedged	151.722	116,3428	110,3088	101,2465
Classe C Dis	432.888	97,5153	97,7891	94,1650
Classe C Dis EUR Hedged QV	26.338	98,4679	-	-
Classe C Dis GBP Hedged	33.823	91,6378	92,0028	89,1128
Classe E Acc	95.487	125,2687	118,2620	107,6837
Classe I Acc	4.195.542	128,0123	120,5028	109,4800
Classe I Acc AUD Hedged	444.249	115,4295	109,6644	100,9670
Classe I Acc EUR Hedged	415.467	110,8512	106,0710	98,3368
Classe I Acc GBP Hedged	8.317.053	120,5243	113,7163	103,9013
Classe I Dis	346.429	100,7415	100,5684	96,4106
Classe I Dis EUR Hedged	499.278	87,0685	88,3913	86,4590
Classe I Dis GBP Hedged	3.922.791	94,6743	94,7227	91,3592
Classe IZ Acc	1.020.272	124,5303	117,6395	107,2673
Classe IZ Acc EUR Hedged	73.576	107,9474	103,6322	96,4247
Classe IZ Acc GBP Hedged	1.104.200	117,3808	111,1242	101,8918
Classe IZ Dis	-	-	98,0659	94,3896
Classe IZ Dis EUR Hedged	-	-	86,4744	84,8933
Classe X Acc GBP Hedged	2.266.016	101,4283	-	-
Patrimonio netto totale in USD		3.716.596.231	2.052.709.430	1.306.532.004
Schroder ISF Social Impact Credit				
Classe A Acc	15	101,1440	96,1320	88,4860
Classe A Acc EUR Hedged	100	95,0125	91,9141	86,3494
Classe A Dis SV	17	87,6690	87,7796	84,8227
Classe B Acc EUR Hedged	100	93,1446	90,7597	85,7562
Classe C Acc	15	102,5707	97,0007	88,8300
Classe C Acc EUR Hedged	100	96,1886	92,6811	86,7455
Classe C Acc GBP Hedged	100	100,6481	95,5616	88,1054
Classe E Acc	15	103,3600	97,5197	89,0873
Classe I Acc	200.174	104,3121	98,1785	89,4157
Classe IZ Acc	15	102,7080	97,0847	88,8700
Patrimonio netto totale in USD		20.930.345	20.628.287	18.172.676
Schroder ISF Strategic Bond				
Classe A Acc	149.089	157,8114	150,3206	140,5818
Classe A Acc CHF Hedged	5.525	85,8640	85,4022	83,2004
Classe A Acc EUR Hedged	131.867	125,9712	122,0979	116,6384
Classe A Acc SEK Hedged	479	1.028,5395	998,4839	953,0093
Classe A Dis	11.511	82,6133	82,6207	80,4960
Classe A Dis EUR Hedged	72.350	81,3647	82,8386	82,4444
Classe A Dis GBP Hedged	3.585	86,1191	86,5055	84,6595
Classe A1 Acc	20.550	144,2070	137,9876	129,6285
Classe A1 Acc EUR Hedged	59.271	115,1313	112,1035	107,5735
Classe A1 Dis EUR Hedged	24.564	75,4121	77,1209	77,0998
Classe B Acc	59.647	142,6240	136,5391	128,3369
Classe B Acc EUR Hedged	88.134	113,8949	110,9499	106,5143

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF Strategic Bond (cont.)				
Classe B Dis EUR Hedged	90.227	74,6753	76,4058	76,4227
Classe C Acc	126.170	174,5584	165,4390	153,9570
Classe C Acc CHF Hedged	1.673	90,7590	89,8395	87,0883
Classe C Acc EUR Hedged	358.347	139,4589	134,4984	127,8445
Classe C Acc GBP Hedged	1.831	156,9386	149,2191	139,7444
Classe C Dis	345	101,3738	100,8574	97,6261
Classe C Dis EUR Hedged	84	113,7751	115,2896	114,1947
Classe I Acc	90.937	202,6405	190,6443	176,1159
Classe I Acc EUR Hedged	62	161,6879	154,8209	146,0631
Classe I Acc GBP Hedged	1.541.461	175,9191	165,9976	154,2993
Classe IZ Acc	9	176,2279	166,8466	154,8754
Patrimonio netto totale in USD		519.434.634	506.358.677	526.041.301
Schroder ISF Strategic Credit				
Classe A Acc EUR Hedged	4.871.778	126,5034	119,2122	109,3684
Classe A Dis EUR Hedged	1.769.178	93,2890	90,8510	85,7911
Classe A Dis USD Hedged	16.362	104,1573	101,0434	94,4173
Classe B Acc EUR Hedged	2.476.718	119,9138	113,5744	104,7179
Classe B Dis EUR Hedged	1.618.419	88,4309	86,5562	82,1433
Classe C Acc	17.018	148,3619	137,0964	123,1966
Classe C Acc EUR Hedged	4.383.571	133,5182	125,1941	114,2753
Classe C Acc SEK Hedged	6.376	1.399,2429	1.314,7125	1.198,4783
Classe C Dis	983.635	89,6896	87,1925	82,7518
Classe C Dis CHF Hedged SV	105.171	86,2241	87,3482	85,8539
Classe C Dis EUR	3.711	90,4585	83,9576	78,1971
Classe C Dis EUR Hedged	224.864	80,7116	79,6780	76,8549
Classe C Dis USD Hedged	546.603	96,6593	93,7594	88,6693
Classe I Acc EUR Hedged	195.927	129,7535	120,7569	109,3918
Classe IS Dis EUR Hedged SV	100	100,1067	-	-
Classe IS Dis SV	15	100,1373	-	-
Classe S Acc	8.048	140,6967	129,6349	116,1637
Classe S Dis	103.465	92,6726	90,3325	85,4684
Classe S Dis EUR Hedged	83.322	82,3689	82,3369	79,1746
Classe S Dis USD Hedged	16.146	97,3125	95,4992	90,0507
Patrimonio netto totale in GBP		1.695.788.883	1.173.423.901	852.178.081
Schroder ISF Sustainable EURO Credit				
Classe A Acc	1.723.618	104,0379	98,8964	91,7099
Classe A Acc PLN Hedged	28.430	468,2903	436,2099	390,1909
Classe A Dis SF	177.534	94,9773	93,0557	88,4954
Classe A1 Acc	14.637	101,4544	96,9195	90,3244
Classe B Acc	295.497	101,4357	96,9062	90,3135
Classe C Acc	5.210.536	106,1875	100,5261	92,8502
Classe C Dis AV	321.988	94,3936	92,9280	88,9329
Classe E Acc	870.548	117,5204	110,9048	102,1115
Classe I Acc	5.578.599	109,3503	102,9164	94,5035
Classe IZ Acc	5.586.113	106,8627	101,0332	93,1904
Classe X Acc	563.008	101,7712	96,0730	88,5006
Patrimonio netto totale in EUR		2.181.016.465	1.330.644.098	870.315.811
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration				
Classe A Acc	42.036	107,4673	102,1565	95,6317
Classe A Acc AUD Hedged	-	-	168,0406	156,4914

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration (cont.)				
Classe A Acc JPY Hedged	–	–	9.874,5239	9.589,6750
Classe A Acc SGD Hedged	107	156,7397	149,2808	138,8940
Classe A Acc USD Hedged	53.259	110,4163	103,3272	94,7973
Classe A Dis	23.891	91,8582	91,0894	88,7511
Classe A Dis JPY Hedged	–	–	8.805,5799	8.904,6323
Classe A Dis USD Hedged	38.554	100,5088	98,0824	93,6470
Classe A1 Acc USD Hedged	13.959	108,1651	101,7259	93,8011
Classe B Acc	22.289	104,6649	99,9956	94,0807
Classe B Dis	41.541	89,5562	89,2483	87,3939
Classe C Acc	15	111,3973	105,0553	97,6120
Classe C Acc GBP Hedged	2.629	117,1308	109,0883	99,9874
Classe C Acc JPY Hedged	–	–	10.155,3519	9.793,5064
Classe C Acc USD Hedged	208.765	120,3622	111,8663	101,9199
Classe C Dis	17	95,4254	93,8703	90,7816
Classe I Acc	1.850.938	114,2309	107,2474	99,1746
Classe I Acc GBP Hedged	8.133	120,5420	111,6312	101,7722
Classe I Acc JPY Hedged	–	–	10.398,5128	9.970,2960
Classe I Dis	255.323	97,8311	95,8031	92,2017
Patrimonio netto totale in EUR		285.764.868	155.275.558	100.585.954
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit				
Classe A Acc	65.659	127,4694	119,6477	108,5899
Classe A Acc CHF Hedged	73	103,0071	101,1384	95,7700
Classe A Acc EUR Hedged	645.729	106,9307	102,1593	94,7786
Classe A Acc NOK Hedged	176	983,3797	931,4479	860,6978
Classe A Acc SEK Hedged	216	920,8319	881,5314	817,4906
Classe A Dis	33.069	92,1432	90,6780	85,8197
Classe A Dis EUR Hedged	352.804	77,0607	77,1955	74,5732
Classe A1 Acc	38.128	123,1725	116,1972	105,9795
Classe A1 Acc PLN Hedged	38.752	435,1666	409,1013	367,4840
Classe A1 Dis	21.997	89,2942	88,3195	84,0053
Classe B Acc EUR Hedged	79.463	104,1997	99,8440	92,9093
Classe B Dis EUR Hedged	64.665	75,7132	76,0627	73,8296
Classe C Acc	512.504	135,3404	126,1538	113,6885
Classe C Acc CHF Hedged	73	108,2199	105,4526	99,1925
Classe C Acc EUR Hedged	1.310	113,4970	107,6737	99,2121
Classe C Dis	6.159	97,9496	95,7188	89,9426
Classe C Dis EUR Hedged	747	81,8645	81,4221	78,1071
Classe I Acc EUR Hedged	2.759	121,0384	113,9500	104,1888
Classe I Acc GBP Hedged	534.513	106,3141	98,6473	88,9007
Classe IZ Acc EUR Hedged	95	114,8049	108,7323	100,0105
Classe IZ Acc GBP Hedged	–	–	111,1543	100,7706
Classe IZ Dis AUD Hedged SF	277.606	103,5607	101,4629	96,4219
Classe IZ Dis EUR Hedged SV	119	83,4659	83,1119	79,4749
Patrimonio netto totale in USD		295.501.524	349.845.192	502.584.403
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond				
Classe A Acc	23.496	111,0518	111,5623	106,1531
Classe A Acc USD Hedged	23.851	133,0600	131,5166	122,6508
Classe A Dis	13.489	83,0810	85,5706	83,0790
Classe B Acc	12.682	104,7352	105,7544	101,1301
Classe B Dis	24.964	78,3598	81,1177	79,1558

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond (cont.)				
Classe C Acc	16.110	116,5851	116,7734	110,7681
Classe C Acc GBP Hedged	200	106,4752	105,1896	-
Classe C Acc USD Hedged	45	140,2103	138,1013	128,1996
Classe C Dis GBP Hedged AV	101	103,2667	104,5174	-
Classe E Acc	100	119,3629	119,4626	113,2772
Classe E Acc GBP Hedged	2.380	106,5540	105,2095	-
Classe E Acc USD Hedged	15	146,4213	144,3225	134,1262
Classe I Acc	100	125,2994	125,1102	118,2071
Classe I Acc GBP Hedged	100	106,9888	105,2994	-
Classe I Acc USD Hedged	30	150,5496	147,6163	136,6272
Classe I Dis GBP Hedged AV	101	103,7640	104,6270	-
Classe IZ Acc GBP Hedged	100	106,7126	105,2461	-
Classe IZ Acc USD Hedged	12	141,5632	139,3001	129,2624
Classe IZ Dis GBP Hedged AV	101	103,4918	104,5739	-
Patrimonio netto totale in EUR		12.379.742	16.848.363	26.343.366
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond				
Classe A Acc	15	107,9900	106,3447	-
Classe A Acc EUR Hedged	100	105,5221	105,7869	-
Classe A Dis EUR Hedged MV	105	99,9165	104,4735	-
Classe A Dis MV	16	102,2856	104,9974	-
Classe C Acc	215	109,0149	106,5380	-
Classe C Acc EUR Hedged	100	106,2628	105,9556	-
Classe C Acc GBP Hedged	100	108,1961	106,3524	-
Classe E Acc	15	109,3640	106,6147	-
Classe I Acc	101.074	109,6894	106,7180	-
Classe IZ Acc	15	109,1013	106,5600	-
Patrimonio netto totale in USD		11.163.194	10.729.956	-
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield				
Classe A Acc	15	115,3733	108,2733	-
Classe A Acc EUR Hedged	100	112,9251	107,7989	-
Classe A Dis EUR Hedged MV	107	105,1355	106,4115	-
Classe A Dis MV	83.031	107,3900	106,8359	-
Classe C Acc	15	116,4773	108,4993	-
Classe C Acc CHF Hedged	90	107,6097	104,6755	-
Classe C Acc EUR Hedged	100	113,8987	107,9774	-
Classe C Acc GBP Hedged	100	115,8345	108,3057	-
Classe E Acc	15	117,0880	108,6000	-
Classe I Acc	1.699.455	117,4064	108,6536	-
Classe IZ Acc	15	116,5427	108,5107	-
Patrimonio netto totale in USD		208.511.040	179.061.690	-
Schroder ISF EURO Liquidity				
Classe A Acc	1.774.922	123,5933	119,3181	115,8353
Classe A1 Acc	187.631	117,9535	113,8741	110,5497
Classe B Acc	582.042	121,7718	117,5600	114,1293
Classe C Acc	592.980	129,8991	125,3810	121,6944
Classe I Acc	389.782	136,1351	131,1045	126,9671
Classe IZ Acc	81.647	129,9551	125,4015	121,6988
Patrimonio netto totale in EUR		453.077.559	340.522.421	284.128.977
Schroder ISF US Dollar Liquidity				
Classe A Acc	1.912.505	122,5141	116,6298	111,2706

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023	NAV per azione al 31 dicembre 2022
Schroder ISF US Dollar Liquidity (cont.)				
Classe A Acc EUR	439.606	138,6591	124,1398	122,6584
Classe A Acc SGD Hedged	100	100,0984	-	-
Classe A1 Acc	300.542	118,7066	113,0049	107,8119
Classe B Acc	344.371	121,7400	115,8925	110,5669
Classe B Acc EUR	35.802	138,6578	124,1379	122,6564
Classe C Acc	442.555	126,4369	120,3398	114,7890
Classe C Acc EUR	39.819	138,9525	124,3766	122,8635
Classe I Acc	1.037.473	132,9438	126,2461	120,1539
Classe IZ Acc	19.826	126,5043	120,3680	114,8092
Patrimonio netto totale in USD		582.562.390	533.866.771	431.954.228

* Per informazioni dettagliate su tutte le operazioni sul capitale effettuate nel corso dell'esercizio in rassegna, si rimanda alla Relazione degli Amministratori.

* Il NAV per azione delle singole classi di azioni è riportato nelle rispettive valute.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2024

	Schroder ISF Asian Opportunities USD	Schroder ISF EURO Equity EUR	Schroder ISF Global Equity USD	Schroder ISF Italian Equity EUR
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	4.059.572.038	610.762.723	2.254.565.296	123.056.627
Utili/(perdite) non realizzati	1.100.533.504	34.482.952	502.040.010	23.316.614
Investimenti in titoli al valore di mercato	5.160.105.542	645.245.675	2.756.605.306	146.373.241
Liquidità in banca e presso i broker	36.581.951	10.968.880	18.016.903	2.055.708
Garanzia collaterale esigibile	46.971	279.270	68.095	–
Crediti su sottoscrizioni	360.376	224.308	837.548	13.951
Crediti su investimenti venduti	–	1.638.135	–	–
Dividendi esigibili	3.929.207	–	829.848	–
Crediti fiscali	3.112.536	7.616.398	447.995	25.426
Retrocessioni delle commissioni di gestione	27.053	–	–	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	4.321	149.041	3.391	–
Altre attività	509.630	161	500	–
TOTALE ATTIVITÀ	5.204.677.587	666.121.868	2.776.809.586	148.468.326
PASSIVITÀ				
Scoperti bancari	21.362	–	–	–
Debiti su rimborsi	7.210.106	3.386.275	1.198.145	254.192
Distribuzioni di dividendi pagabili	6.853.928	787.220	3.988.238	1.148.620
Commissioni di gestione dovute	3.628.545	574.721	652.580	148.732
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	168.746	70.147	140.113	–
Altre passività	50.753.504	396.505	993.481	168.714
TOTALE PASSIVITÀ	68.636.191	5.214.868	6.972.557	1.720.258
TOTALE PATRIMONIO NETTO	5.136.041.396	660.907.000	2.769.837.029	146.748.068

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Japanese Equity JPY	Schroder ISF Swiss Equity CHF	Schroder ISF UK Equity GBP	Schroder ISF US Large Cap USD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	70.530.048.075	132.091.430	50.741.234	4.049.144.625
Utili/(perdite) non realizzati	18.697.622.432	20.244.496	(6.293.668)	1.373.881.716
Investimenti in titoli al valore di mercato	89.227.670.507	152.335.926	44.447.566	5.423.026.341
Liquidità in banca e presso i broker	2.491.992.630	333.386	771.773	165.402.125
Garanzia collaterale esigibile	-	21.385	-	412.759
Crediti su sottoscrizioni	22.068.726	2.314	767	4.980.790
Crediti su investimenti venduti	10.792.346	-	-	-
Dividendi esigibili	104.246.211	-	44.155	1.373.849
Crediti fiscali	-	-	28.520	-
Utili non realizzati su contratti su financial future	42.751.875	-	-	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	169.238.384	19.326	21.675	21.162
Altre attività	122.967	-	28	100.953
TOTALE ATTIVITÀ	92.068.883.646	152.712.337	45.314.484	5.595.317.979
PASSIVITÀ				
Garanzia collaterale pagabile	38.636.192	-	14.942	-
Debiti su rimborsi	33.836.758	76.388	32.491	9.248.034
Debiti sugli investimenti acquistati	10.904.165	-	-	-
Distribuzioni di dividendi pagabili	39.376.240	191.140	287.571	7.247.635
Commissioni di gestione dovute	64.757.184	155.094	40.463	2.225.361
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	16.186.990	681	270	731.424
Altre passività	63.228.823	108.377	32.628	2.200.172
TOTALE PASSIVITÀ	266.926.352	531.680	408.365	21.652.626
TOTALE PATRIMONIO NETTO	91.801.957.294	152.180.657	44.906.119	5.573.665.353

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF All China Equity USD	Schroder ISF Asian Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Asian Equity Impact USD	Schroder ISF Asian Equity Yield USD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	380.292.942	144.469.984	10.136.303	761.232.238
Utili/(perdite) non realizzati	(64.141.494)	15.179.704	550.856	163.825.154
Investimenti in titoli al valore di mercato	316.151.448	159.649.688	10.687.159	925.057.392
Liquidità in banca e presso i broker	2.193.162	3.174.048	388.640	15.005.506
Garanzia collaterale esigibile	-	62.610	9.999	22.275
Crediti su sottoscrizioni	106.681	327.944	-	575.771
Crediti su investimenti venduti	-	298.179	-	-
Dividendi esigibili	-	112.548	3.277	485.688
Crediti fiscali	1.903	147.593	249	1.197.820
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	-	7.032	-	2.077
Altre attività	462	8.554	-	2.971
TOTALE ATTIVITÀ	318.453.656	163.788.196	11.089.324	942.349.500
PASSIVITÀ				
Scoperti bancari	-	117.554	-	564.269
Debiti su rimborsi	44.410	187.282	-	1.008.696
Distribuzioni di dividendi pagabili	21.623	931.396	-	675.451
Commissioni di gestione dovute	164.415	214.081	134	856.648
Contratti di opzioni scritte e di swaption al valore di mercato	-	855.439	-	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	-	233.051	24	47.308
Altre passività	171.953 [^]	194.133	51.379 [^]	542.617
TOTALE PASSIVITÀ	402.401	2.732.936	51.537	3.694.989
TOTALE PATRIMONIO NETTO	318.051.255	161.055.260	11.037.787	938.654.511

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Asian Smaller Companies USD	Schroder ISF Asian Total Return USD	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China) USD	Schroder ISF Changing Lifestyles USD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	266.315.239	3.672.352.310	396.313.439	8.764.748
Utili/(perdite) non realizzati	(2.239.744)	1.292.821.073	50.468.902	2.162.158
Investimenti in titoli al valore di mercato	264.075.495	4.965.173.383	446.782.341	10.926.906
Liquidità in banca e presso i broker	7.348.219	52.639.542	9.286.769	128.725
Garanzia collaterale esigibile	-	147.344	-	9.706
Crediti su sottoscrizioni	529	913.060	19.413	16.285
Crediti su investimenti venduti	1.341.906	25.843.775	-	-
Dividendi esigibili	106.873	2.098.376	824.865	9.594
Crediti fiscali	150.774	3.214.166	-	3.600
Contratti di opzioni acquistate e di swaption al valore di mercato	-	5.264.228	-	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	-	4.542.602	-	42
Altre attività	-	515.759	118.670	-
TOTALE ATTIVITÀ	273.023.796	5.060.352.235	457.032.058	11.094.858
PASSIVITÀ				
Scoperti bancari	-	2.786.094	-	-
Garanzia collaterale pagabile	-	3.450.000	-	-
Debiti su rimborsi	13.989	418.048	1.801.220	46
Debiti sugli investimenti acquistati	547.130	-	-	-
Distribuzioni di dividendi pagabili	-	41.672.347	57.280	-
Commissioni di gestione dovute	18.395	3.917.327	454.482	4.022
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	-	232.956	-	1.514
Altre passività	3.103.828 [^]	19.291.624 [^]	7.354.272 [^]	6.661
TOTALE PASSIVITÀ	3.683.342	71.768.396	9.667.254	12.243
TOTALE PATRIMONIO NETTO	269.340.454	4.988.583.839	447.364.804	11.082.615

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF China A USD	Schroder ISF China A All Cap USD	Schroder ISF China Opportunities USD	Schroder ISF Circular Economy USD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	2.580.134.799	30.938.204	1.179.478.592	5.884.227
Utili/(perdite) non realizzati	(484.263.951)	(228.564)	(213.804.340)	620.262
Investimenti in titoli al valore di mercato	2.095.870.848	30.709.640	965.674.252	6.504.489
Liquidità in banca e presso i broker	8.828.926	163.801	8.094.205	110.965
Garanzia collaterale esigibile	8.498	-	-	-
Crediti su sottoscrizioni	4.247	-	490.790	-
Dividendi esigibili	-	1.540	-	1.409
Crediti fiscali	-	-	4.465	1.187
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	9	-	377	-
Altre attività	106	-	174	-
TOTALE ATTIVITÀ	2.104.712.634	30.874.981	974.264.263	6.618.050
PASSIVITÀ				
Garanzia collaterale pagabile	-	-	21.965	-
Debiti su rimborsi	182.719	-	1.095.220	-
Debiti sugli investimenti acquistati	4.086.363	-	-	-
Distribuzioni di dividendi pagabili	-	-	3.709	23
Commissioni di gestione dovute	1.741.343	647	973.849	36
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	5.168	-	147.970	-
Altre passività	896.009	11.828	538.642	3.275
TOTALE PASSIVITÀ	6.911.602	12.475	2.781.355	3.334
TOTALE PATRIMONIO NETTO	2.097.801.032	30.862.506	971.482.908	6.614.716

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Emerging Asia USD	Schroder ISF Emerging Europe EUR	Schroder ISF Emerging Markets USD	Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha USD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	4.090.649.995	414.203.861	4.205.215.480	458.841.481
Utili/(perdite) non realizzati	224.227.871	92.014.846	943.395.579	48.838.650
Investimenti in titoli al valore di mercato	4.314.877.866	506.218.707	5.148.611.059	507.680.131
Liquidità in banca e presso i broker	43.388.737	36.606.330	145.914.236	15.030.795
Garanzia collaterale esigibile	12.798	-	225.372	-
Crediti su sottoscrizioni	14.690.156	83.773	4.691.939	87.111
Crediti su investimenti venduti	6.561.251	192.464	726.250	-
Dividendi esigibili	2.448.157	481.537	9.498.748	570.421
Crediti fiscali	3.023.599	5.069.239	5.331.178	263.147
Retrocessioni delle commissioni di gestione	-	-	2.012	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	480	-	187	-
Altre attività	325.327	611	22.069	-
TOTALE ATTIVITÀ	4.385.328.371	548.652.661	5.315.023.050	523.631.605
PASSIVITÀ				
Scoperti bancari	2.701.398	1.065.769	2.730.776	-
Debiti su rimborsi	25.853.188	6.338.369	5.572.860	27.299
Distribuzioni di dividendi pagabili	58.563	724.534	868.440	-
Commissioni di gestione dovute	3.724.095	561.109	2.596.179	187.243
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	19.927	-	203.610	-
Altre passività	39.000.622 [^]	438.883	35.259.202 [^]	1.961.899 [^]
TOTALE PASSIVITÀ	71.357.793	9.128.664	47.231.067	2.176.441
TOTALE PATRIMONIO NETTO	4.313.970.578	539.523.997	5.267.791.983	521.455.164

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact USD	Schroder ISF Emerging Markets ex China* USD	Schroder ISF Emerging Markets Value USD	Schroder ISF European Dividend Maximiser EUR
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	39.561.504	24.747.196	144.427.928	158.404.751
Utili/(perdite) non realizzati	(437.935)	(1.595.653)	(5.344.296)	14.102.148
Investimenti in titoli al valore di mercato	39.123.569	23.151.543	139.083.632	172.506.899
Liquidità in banca e presso i broker	825.457	615.290	9.066.335	6.943.519
Garanzia collaterale esigibile	-	-	541.587	-
Crediti su sottoscrizioni	82	-	258.267	130.619
Crediti su investimenti venduti	197.943	4.658	-	-
Dividendi esigibili	23.636	57.162	557.466	39.608
Crediti fiscali	38.605	8.118	66.257	751.499
Retrocessioni delle commissioni di gestione	-	7	-	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	-	-	-	29.355
Altre attività	-	196	4.715	119
TOTALE ATTIVITÀ	40.209.292	23.836.974	149.578.259	180.401.618
PASSIVITÀ				
Scoperti bancari	-	-	5.421	-
Garanzia collaterale pagabile	-	-	-	12.595
Debiti su rimborsi	674.651	-	-	316.520
Debiti sugli investimenti acquistati	-	11.948	4.927.609	-
Distribuzioni di dividendi pagabili	-	-	354	2.588.358
Commissioni di gestione dovute	351	7	79.095	222.886
Contratti di opzioni scritte e di swaption al valore di mercato	-	-	-	1.011.943
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	-	-	542.182	1.035
Altre passività	167.725^	29.205	85.852	227.727
TOTALE PASSIVITÀ	842.727	41.160	5.640.513	4.381.064
TOTALE PATRIMONIO NETTO	39.366.565	23.795.814	143.937.746	176.020.554

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF European Equity Impact* EUR	Schroder ISF European Smaller Companies EUR	Schroder ISF European Special Situations EUR	Schroder ISF European Sustainable Equity EUR
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	14.606.249	71.344.519	167.635.818	118.072.498
Utili/(perdite) non realizzati	4.199.285	(11.047.773)	65.044.458	10.802.227
Investimenti in titoli al valore di mercato	18.805.534	60.296.746	232.680.276	128.874.725
Liquidità in banca e presso i broker	1.186.170	720.939	11.772.766	3.599.886
Crediti su sottoscrizioni	-	15.895	112	23.999
Crediti su investimenti venduti	-	203.521	-	-
Dividendi esigibili	1.936	66.655	62.268	-
Crediti fiscali	33.997	114.612	217.862	654.572
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	7	4.139	1	4.693
Altre attività	58	154	8	435
TOTALE ATTIVITÀ	20.027.702	61.422.661	244.733.293	133.158.310
PASSIVITÀ				
Garanzia collaterale pagabile	8.214	9.554	9.827	9.523
Debiti su rimborsi	46.084	278.420	134.779	9.342
Distribuzioni di dividendi pagabili	52.686	62.959	113.343	294.532
Commissioni di gestione dovute	8.513	77.414	247.253	47.466
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	895	197	87	195
Altre passività	11.146	58.578	162.265	67.105
TOTALE PASSIVITÀ	127.538	487.122	667.554	428.163
TOTALE PATRIMONIO NETTO	19.900.164	60.935.539	244.065.739	132.730.147

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF European Value EUR	Schroder ISF Frontier Markets Equity USD	Schroder ISF Global Cities USD	Schroder ISF Global Climate Change Equity USD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	393.454.317	503.315.081	606.612.728	2.181.355.999
Utili/(perdite) non realizzati	(14.866.759)	86.537.415	(14.218.712)	245.979.063
Investimenti in titoli al valore di mercato	378.587.558	589.852.496	592.394.016	2.427.335.062
Liquidità in banca e presso i broker	11.731.943	27.857.625	13.442.270	28.525.300
Garanzia collaterale esigibile	8.243	12.136	161.794	379.350
Crediti su sottoscrizioni	41.885	443.624	80.373	28.801
Crediti su investimenti venduti	-	1.269.816	-	-
Dividendi esigibili	852.738	1.321.710	1.095.270	1.718.864
Crediti fiscali	442.036	649.796	95.135	622.552
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	91	758	2.759	20.371
Altre attività	79	5.706	2.161	4.976
TOTALE ATTIVITÀ	391.664.573	621.413.667	607.273.778	2.458.635.276
PASSIVITÀ				
Scoperti bancari	-	781	-	120.816
Debiti su rimborsi	1.315.398	1.401.741	439.858	2.803.489
Debiti sugli investimenti acquistati	91.114	1.560.882	-	-
Distribuzioni di dividendi pagabili	361.077	193.329	466.995	52.572
Commissioni di gestione dovute	186.493	605.570	281.061	2.427.008
Commissioni di performance dovute	263	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	2.568	33.714	204.548	611.977
Altre passività	179.661	542.819	270.926	1.489.324
TOTALE PASSIVITÀ	2.136.574	4.338.836	1.663.388	7.505.186
TOTALE PATRIMONIO NETTO	389.527.999	617.074.831	605.610.390	2.451.130.090

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Global Climate Leaders USD	Schroder ISF Global Disruption USD	Schroder ISF Global Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities USD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	49.703.047	511.651.005	950.513.543	1.438.148.655
Utili/(perdite) non realizzati	7.570.724	152.640.766	(116.757.457)	288.336.280
Investimenti in titoli al valore di mercato	57.273.771	664.291.771	833.756.086	1.726.484.935
Liquidità in banca e presso i broker	459.453	10.776.442	26.316.410	106.266.540
Garanzia collaterale esigibile	-	28.772	200.610	61.265
Crediti su sottoscrizioni	154	957.532	320.564	6.162.009
Crediti su investimenti venduti	-	-	-	666.817
Dividendi esigibili	13.537	230.073	1.920.613	3.521.839
Crediti fiscali	9.655	85.781	548.175	3.214.630
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	11	1.500	11.878	390
Altre attività	-	1.311	76.833	13.698
TOTALE ATTIVITÀ	57.756.581	676.373.182	863.151.169	1.846.392.123
PASSIVITÀ				
Scoperti bancari	-	-	-	890.380
Garanzia collaterale pagabile	9.409	-	-	-
Debiti su rimborsi	-	457.385	2.105.706	2.259.132
Distribuzioni di dividendi pagabili	-	3	10.547.028	691.677
Commissioni di gestione dovute	748	299.288	802.969	1.428.070
Contratti di opzioni scritte e di swaption al valore di mercato	-	-	4.651.918	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	502	35.158	495.980	118.291
Altre passività	18.233	294.059	705.162	3.859.530 [^]
TOTALE PASSIVITÀ	28.892	1.085.893	19.308.763	9.247.080
TOTALE PATRIMONIO NETTO	57.727.689	675.287.289	843.842.406	1.837.145.043

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies USD	Schroder ISF Global Energy USD	Schroder ISF Global Energy Transition USD	Schroder ISF Global Equity Impact* USD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	264.869.513	323.855.679	1.105.134.938	2.561.024
Utili/(perdite) non realizzati	13.736.139	(13.328.322)	(367.210.247)	109.266
Investimenti in titoli al valore di mercato	278.605.652	310.527.357	737.924.691	2.670.290
Liquidità in banca e presso i broker	5.427.107	3.642.518	10.752.311	43.029
Garanzia collaterale esigibile	-	16.541	640.199	10.328
Crediti su sottoscrizioni	292.990	1.094.421	143.050	-
Crediti su investimenti venduti	184.409	-	574.729	-
Dividendi esigibili	250.046	85.771	531.400	671
Crediti fiscali	178.081	700.320	696.131	298
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	-	611	28.277	7
Altre attività	1.256	25.381	4.766	-
TOTALE ATTIVITÀ	284.939.541	316.092.920	751.295.554	2.724.623
PASSIVITÀ				
Scoperti bancari	5.577	-	-	-
Debiti su rimborsi	34.059	738.733	3.997.861	-
Distribuzioni di dividendi pagabili	-	1.911.234	68.426	-
Commissioni di gestione dovute	81.518	366.256	663.913	65
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	-	14.133	770.692	402
Altre passività	1.916.203 [^]	240.032	475.230	1.919
TOTALE PASSIVITÀ	2.037.357	3.270.388	5.976.122	2.386
TOTALE PATRIMONIO NETTO	282.902.184	312.822.532	745.319.432	2.722.237

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Global Equity Yield USD	Schroder ISF Global Gold USD	Schroder ISF Global Recovery USD	Schroder ISF Global Smaller Companies USD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	232.953.897	427.084.436	879.698.724	225.681.492
Utili/(perdite) non realizzati	(31.481.831)	45.538.089	(53.230.042)	14.448.375
Investimenti in titoli al valore di mercato	201.472.066	472.622.525	826.468.682	240.129.867
Liquidità in banca e presso i broker	2.503.002	11.087.325	33.004.104	6.031.094
Garanzia collaterale esigibile	27.110	254.825	55.324	-
Crediti su sottoscrizioni	285.767	348.914	4.819.819	14.960
Dividendi esigibili	465.164	-	1.547.507	138.667
Crediti fiscali	115.420	-	106.373	63.016
Retrocessioni delle commissioni di gestione	-	-	3.401	-
Utili non realizzati su contratti su financial future	-	136.748	-	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	1.264	12.305	582	-
Altre attività	3.048	2.128	14.030	-
TOTALE ATTIVITÀ	204.872.841	484.464.770	866.019.822	246.377.604
PASSIVITÀ				
Debiti su rimborsi	580.266	1.138.880	97.739	26.106
Distribuzioni di dividendi pagabili	361.263	49.212	1.636.331	9.827
Commissioni di gestione dovute	206.430	409.515	435.784	64.305
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	41.675	497.909	59.522	-
Altre passività	143.037	289.565	380.733	96.590
TOTALE PASSIVITÀ	1.332.671	2.385.081	2.610.109	196.828
TOTALE PATRIMONIO NETTO	203.540.170	482.079.689	863.409.713	246.180.776

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Global Social Growth* USD	Schroder ISF Global Sustainable Food and Water USD	Schroder ISF Global Sustainable Growth USD	Schroder ISF Global Sustainable Value USD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	1.999.855	139.755.195	4.126.124.825	94.804.813
Utili/(perdite) non realizzati	(14.922)	(24.449.048)	801.762.357	(1.672.160)
Investimenti in titoli al valore di mercato	1.984.933	115.306.147	4.927.887.182	93.132.653
Liquidità in banca e presso i broker	26.538	2.342.350	38.869.745	1.074.961
Garanzia collaterale esigibile	9.995	51.021	571.963	51.872
Crediti su sottoscrizioni	-	78.847	619.370	105.628
Dividendi esigibili	729	9.991	2.999.917	270.239
Crediti fiscali	-	303.650	2.957.949	9.638
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	1	585	27.662	2.210
Altre attività	586	376	9.349	3.476
TOTALE ATTIVITÀ	2.022.782	118.092.967	4.973.943.137	94.650.677
PASSIVITÀ				
Debiti su rimborsi	-	3.248	7.771.754	24.412
Distribuzioni di dividendi pagabili	9	28.890	820.718	367.379
Commissioni di gestione dovute	34	47.508	3.212.643	102.566
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	48	56.243	967.308	97.865
Altre passività	615	60.435	2.399.211	72.934
TOTALE PASSIVITÀ	706	196.324	15.171.634	665.156
TOTALE PATRIMONIO NETTO	2.022.076	117.896.643	4.958.771.503	93.985.521

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Greater China USD	Schroder ISF Healthcare Innovation USD	Schroder ISF Hong Kong Equity HKD	Schroder ISF Indian Equity USD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	2.553.689.549	146.429.812	8.569.296.928	435.997.693
Utili/(perdite) non realizzati	(327.612.102)	5.477.488	(747.923.933)	146.315.623
Investimenti in titoli al valore di mercato	2.226.077.447	151.907.300	7.821.372.995	582.313.316
Liquidità in banca e presso i broker	30.402.066	5.615.663	52.176.754	22.454.969
Garanzia collaterale esigibile	-	56.146	133.143	-
Crediti su sottoscrizioni	437.535	125.080	422.791	138.547
Crediti su investimenti venduti	2.253.359	-	-	-
Dividendi esigibili	779.880	107.060	-	-
Crediti fiscali	1.595.699	43.238	-	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	-	2.680	1.854	-
Altre attività	9.757	758	787	2.047
TOTALE ATTIVITÀ	2.261.555.743	157.857.925	7.874.108.324	604.908.879
PASSIVITÀ				
Scoperti bancari	1.367.314	-	-	-
Debiti su rimborsi	3.127.538	361.689	49.931.798	84.586
Distribuzioni di dividendi pagabili	281.645	11.877	-	19.008
Commissioni di gestione dovute	2.765.743	165.948	9.836.757	438.587
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	-	79.804	93.162	-
Altre passività	1.296.821	118.632	5.400.856	19.244.318 [^]
TOTALE PASSIVITÀ	8.839.061	737.950	65.262.573	19.786.499
TOTALE PATRIMONIO NETTO	2.252.716.682	157.119.975	7.808.845.751	585.122.380

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Indian Opportunities USD	Schroder ISF Japanese Opportunities JPY	Schroder ISF Japanese Smaller Companies JPY	Schroder ISF Latin American USD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	262.630.588	45.417.122.830	12.163.879.498	349.384.350
Utili/(perdite) non realizzati	74.631.462	11.715.134.348	1.371.090.938	(48.574.456)
Investimenti in titoli al valore di mercato	337.262.050	57.132.257.178	13.534.970.436	300.809.894
Liquidità in banca e presso i broker	23.910.604	611.368.469	421.022.575	6.107.691
Crediti su sottoscrizioni	1.405	235.857.148	3.507.491	95.150
Dividendi esigibili	-	80.473.293	45.074.112	3.835.285
Utili non realizzati su contratti su financial future	-	7.995.000	-	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	376	44.055.441	442.795	-
Altre attività	123.258	363.088	38.217	1.347
TOTALE ATTIVITÀ	361.297.693	58.112.369.617	14.005.055.626	310.849.367
PASSIVITÀ				
Garanzia collaterale pagabile	4.624	9.069.026	25.871	-
Debiti su rimborsi	91.085	269.920.980	12.973.692	468.509
Distribuzioni di dividendi pagabili	-	49.479.829	-	224.223
Commissioni di gestione dovute	101.647	60.708.056	12.383.234	317.157
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	9.927	4.322.410	54.556	-
Altre passività	10.935.218^	39.029.586	12.743.397	221.511
TOTALE PASSIVITÀ	11.142.501	432.529.887	38.180.750	1.231.400
TOTALE PATRIMONIO NETTO	350.155.192	57.679.839.730	13.966.874.876	309.617.967

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Nordic Micro Cap EUR	Schroder ISF Nordic Smaller Companies EUR	Schroder ISF Smart Manufacturing USD	Schroder ISF Sustainable Asian Equity USD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	92.777.876	112.636.708	12.472.574	150.613.513
Utili/(perdite) non realizzati	6.319.517	5.833.610	2.452.355	33.794.698
Investimenti in titoli al valore di mercato	99.097.393	118.470.318	14.924.929	184.408.211
Liquidità in banca e presso i broker	5.231.071	5.111.694	302.679	2.326.007
Garanzia collaterale esigibile	-	-	19.280	-
Crediti su sottoscrizioni	21.457	59.242	886	1.166
Dividendi esigibili	-	-	6.474	80.483
Crediti fiscali	39.318	92.967	978	25.891
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	-	-	819	-
Altre attività	-	-	22	126
TOTALE ATTIVITÀ	104.389.239	123.734.221	15.256.067	186.841.884
PASSIVITÀ				
Debiti su rimborsi	-	-	21.523	262.954
Debiti sugli investimenti acquistati	90.116	-	-	187.521
Distribuzioni di dividendi pagabili	349.723	529.086	-	1.196
Commissioni di gestione dovute	89.464	84.567	18.954	42.118
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	-	-	22.095	-
Altre passività	39.370	26.970	17.086	2.018.715 [^]
TOTALE PASSIVITÀ	568.673	640.623	79.658	2.512.504
TOTALE PATRIMONIO NETTO	103.820.566	123.093.598	15.176.409	184.329.380

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income USD	Schroder ISF Sustainable Infrastructure USD	Schroder ISF Sustainable Multi- Factor Equity USD	Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity CHF
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	384.844.662	5.808.335	70.844.477	115.705.148
Utili/(perdite) non realizzati	72.641.002	163.151	17.750.643	8.669.449
Investimenti in titoli al valore di mercato	457.485.664	5.971.486	88.595.120	124.374.597
Liquidità in banca e presso i broker	7.269.826	31.759	300.077	1.454.121
Crediti su sottoscrizioni	-	-	-	3.005
Dividendi esigibili	210.222	13.131	59.207	-
Crediti fiscali	382.114	1.280	39.407	2.293
Utili non realizzati su contratti su financial future	-	-	276	-
Altre attività	104	-	-	-
TOTALE ATTIVITÀ	465.347.930	6.017.656	88.994.087	125.834.016
PASSIVITÀ				
Dovuto ai broker	-	2.022	114	-
Debiti su rimborsi	-	-	17.798	152.261
Distribuzioni di dividendi pagabili	66.724	45	-	-
Commissioni di gestione dovute	327	197	10.708	146.594
Perdite non realizzate su contratti su financial future	-	-	4.479	-
Altre passività	128.736	3.051	38.191	88.200
TOTALE PASSIVITÀ	195.787	5.315	71.290	387.055
TOTALE PATRIMONIO NETTO	465.152.143	6.012.341	88.922.797	125.446.961

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Taiwanese Equity USD	Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity USD	Schroder ISF US Smaller Companies Impact USD	Schroder ISF Global Equity Alpha USD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	153.733.480	726.926.878	308.212.128	2.384.031.329
Utili/(perdite) non realizzati	23.819.480	75.525.858	45.135.720	922.020.665
Investimenti in titoli al valore di mercato	177.552.960	802.452.736	353.347.848	3.306.051.994
Liquidità in banca e presso i broker	2.895.462	25.544.655	14.325.266	103.304.758
Garanzia collaterale esigibile	-	147.990	-	1.670.154
Crediti su sottoscrizioni	59.726	1.995.274	219.942	3.877.147
Crediti su investimenti venduti	8.978	-	-	-
Dividendi esigibili	66.698	180.940	51.696	2.115.325
Crediti fiscali	766.792	-	-	1.760.699
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	-	7.032	-	15.156
Altre attività	-	6.987	5	31.822
TOTALE ATTIVITÀ	181.350.616	830.335.614	367.944.757	3.418.827.055
PASSIVITÀ				
Scoperti bancari	223.571	-	-	105.345
Debiti su rimborsi	328.327	937.935	2.484.868	3.735.039
Distribuzioni di dividendi pagabili	415.052	582.988	106.061	2.077.089
Commissioni di gestione dovute	203.088	832.455	335.897	1.858.338
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	-	230.289	-	1.658.414
Altre passività	135.848	550.827	236.480	1.455.043
TOTALE PASSIVITÀ	1.305.886	3.134.494	3.163.306	10.889.268
TOTALE PATRIMONIO NETTO	180.044.730	827.201.120	364.781.451	3.407.937.787

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF QEP Global Active Value USD	Schroder ISF QEP Global Core USD	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets USD	Schroder ISF QEP Global ESG USD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	552.961.967	3.247.144.300	37.120.284	420.460.296
Utili/(perdite) non realizzati	25.963.620	803.726.018	(628.705)	71.836.758
Investimenti in titoli al valore di mercato	578.925.587	4.050.870.318	36.491.579	492.297.054
Liquidità in banca e presso i broker	4.398.248	20.582.297	283.427	5.074.439
Garanzia collaterale esigibile	-	20.953	-	-
Crediti su sottoscrizioni	331.020	265.861	-	724.223
Crediti su investimenti venduti	-	-	56.600	23.756
Dividendi esigibili	576.265	1.580.024	67.898	170.128
Crediti fiscali	623.363	663.042	97.663	329.954
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	428.011	1.352	-	-
Altre attività	1.103	-	102	1.700
TOTALE ATTIVITÀ	585.283.597	4.073.983.847	36.997.269	498.621.254
PASSIVITÀ				
Scoperti bancari	-	-	60.114	-
Debiti su rimborsi	140.960	5.949.287	-	9.665
Debiti sugli investimenti acquistati	-	1.434.431	6.679	-
Distribuzioni di dividendi pagabili	300.920	8.302.857	7.856	859
Commissioni di gestione dovute	221.227	553.989	18.035	190.722
Perdite non realizzate su contratti su financial future	55.650	-	-	51.075
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	507.219	39.809	-	-
Altre passività	274.173	1.222.170	187.849 [^]	206.245
TOTALE PASSIVITÀ	1.500.149	17.502.543	280.533	458.566
TOTALE PATRIMONIO NETTO	583.783.448	4.056.481.304	36.716.736	498.162.688

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels USD	Schroder ISF QEP Global Quality USD	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy USD	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy USD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	41.297.285	358.691.345	11.865.257	82.250.244
Utili/(perdite) non realizzati	7.472.272	75.116.342	1.023.719	4.061.133
Investimenti in titoli al valore di mercato	48.769.557	433.807.687	12.888.976	86.311.377
Liquidità in banca e presso i broker	185.885	1.143.529	72.157	731.209
Garanzia collaterale esigibile	-	307	-	-
Crediti su sottoscrizioni	-	5.528.570	-	-
Crediti su investimenti venduti	2.202	23.865	91.263	130.893
Dividendi esigibili	17.020	199.052	23.849	137.836
Crediti fiscali	9.313	184.473	5.912	54.945
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	-	1.837	-	-
Altre attività	-	233	-	45
TOTALE ATTIVITÀ	48.983.977	440.889.553	13.082.157	87.366.305
PASSIVITÀ				
Scoperti bancari	51	9.934	-	20.353
Garanzia collaterale pagabile	-	-	-	9.831
Debiti su rimborsi	-	52.861	-	-
Debiti sugli investimenti acquistati	-	287.509	46.824	278.207
Distribuzioni di dividendi pagabili	-	38.372	-	5
Commissioni di gestione dovute	397	329.540	796	1.243
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	-	96	23	151
Altre passività	22.162	253.708	95.146 [^]	232.009 [^]
TOTALE PASSIVITÀ	22.610	972.020	142.789	541.799
TOTALE PATRIMONIO NETTO	48.961.367	439.917.533	12.939.368	86.824.506

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Commodity USD	Schroder ISF Cross Asset Momentum* USD	Schroder ISF Dynamic Income* USD	Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset USD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	96.604.636	300.219.938	283.080.265	93.917.308
Utili/(perdite) non realizzati	(70.884)	(1.874.001)	(335.601)	8.620.417
Investimenti in titoli al valore di mercato	96.533.752	298.345.937	282.744.664	102.537.725
Liquidità in banca e presso i broker	2.659.548	47.102.736	13.309.808	9.742.062
Garanzia collaterale esigibile	383.870	7.906.726	115.880	42.016
Crediti su sottoscrizioni	504	1.109	350.760	6.702
Crediti su investimenti venduti	482.398	-	21.433	16.005
Dividendi esigibili	-	-	256.343	59.708
Interessi esigibili	-	-	2.483.946	758.734
Crediti fiscali	-	-	36.506	70.611
Retrocessioni delle commissioni di gestione	-	-	500	-
Utili non realizzati su contratti su financial future	-	4.296.204	276.624	136.061
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	140	4.931.444	3.246.577	587.128
Contratti swap al valore equo	1.121.199	-	-	-
Altre attività	34.774	56.235	4.127	83.241
TOTALE ATTIVITÀ	101.216.185	362.640.391	302.847.168	114.039.993
PASSIVITÀ				
Scoperti bancari	-	-	209	42.949
Dovuto ai broker	-	828.179	-	7.509
Garanzia collaterale pagabile	300.000	2.730.000	-	-
Debiti su rimborsi	1.906.103	-	156.861	6.064.787
Debiti sugli investimenti acquistati	-	-	2.300.665	20.422
Distribuzioni di dividendi pagabili	1.522	-	1.602.231	437.030
Commissioni di gestione dovute	26.704	2.115	339.165	57.379
Contratti di opzioni scritte e di swaption al valore di mercato	-	-	16.007	-
Perdite non realizzate su contratti su financial future	-	5.489.756	1.154.804	302.907
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	70.244	2.345.123	854.612	283.889
Contratti swap al valore equo	794.989	1.954.077	576.487	-
Altre passività	53.083	193.658	215.650	309.055^
TOTALE PASSIVITÀ	3.152.645	13.542.908	7.216.691	7.525.927
TOTALE PATRIMONIO NETTO	98.063.540	349.097.483	295.630.477	106.514.066

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Global Diversified Growth EUR	Schroder ISF Global Managed Growth USD	Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced EUR	Schroder ISF Global Multi-Asset Income USD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	571.962.061	7.321.179	516.318.793	787.228.418
Utili/(perdite) non realizzati	83.474.433	236.933	31.329.672	284.433
Investimenti in titoli al valore di mercato	655.436.494	7.558.112	547.648.465	787.512.851
Liquidità in banca e presso i broker	19.282.287	159.686	34.277.075	34.836.662
Garanzia collaterale esigibile	1.136.108	9.717	315.588	1.166.805
Crediti su sottoscrizioni	952.615	-	533.271	2.128.032
Crediti su investimenti venduti	-	-	254.770	2.169.012
Dividendi esigibili	-	-	39.497	1.107.814
Interessi esigibili	3.115.982	9.809	3.031.569	6.333.752
Crediti fiscali	352.920	-	266.853	333.733
Retrocessioni delle commissioni di gestione	7.181	86	-	-
Contratti di opzioni acquistate e di swaption al valore di mercato	776.353	-	-	-
Utili non realizzati su contratti su financial future	-	-	307.295	881.740
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	4.514.626	22.361	543.126	7.967.392
Contratti swap al valore equo	73.558	-	-	-
Altre attività	539	-	18	39.291
TOTALE ATTIVITÀ	685.648.663	7.759.771	587.217.527	844.477.084
PASSIVITÀ				
Scoperti bancari	-	-	-	10.679
Dovuto ai broker	313.854	-	453.909	1.559.286
Garanzia collaterale pagabile	-	-	270.000	-
Debiti su rimborsi	509.908	123	119.372	1.251.780
Debiti sugli investimenti acquistati	624.396	-	208.132	-
Distribuzioni di dividendi pagabili	13.297	-	793.333	4.752.045
Commissioni di gestione dovute	148.251	534	424.949	883.640
Contratti di opzioni scritte e di swaption al valore di mercato	156.122	-	-	27.453
Perdite non realizzate su contratti su financial future	3.678.089	-	4.119.443	2.376.187
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	8.317.009	4.575	5.542.977	3.565.553
Contratti swap al valore equo	531.006	-	253.867	2.396.658
Altre passività	254.245	4.500	330.602	721.284
TOTALE PASSIVITÀ	14.546.177	9.732	12.516.584	17.544.565
TOTALE PATRIMONIO NETTO	671.102.486	7.750.039	574.700.943	826.932.519

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Global Target Return USD	Schroder ISF Inflation Plus EUR	Schroder ISF Japan DGF JPY	Schroder ISF Multi- Asset Growth and Income USD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	265.776.110	59.950.198	79.122.973.576	529.241.318
Utili/(perdite) non realizzati	19.145.819	(755.992)	23.083.826.720	18.769.637
Investimenti in titoli al valore di mercato	284.921.929	59.194.206	102.206.800.296	548.010.955
Liquidità in banca e presso i broker	8.341.285	3.241.701	8.661.501.423	23.154.742
Garanzia collaterale esigibile	120.768	550.000	193.140.000	566.921
Crediti su sottoscrizioni	2.335.250	1.133	-	1.124.863
Crediti su investimenti venduti	-	-	-	2.968.391
Dividendi esigibili	1.111.978	-	-	382.177
Interessi esigibili	676.128	486.411	22.254.403	3.668.286
Crediti fiscali	17.050	7.851	-	147.137
Retrocessioni delle commissioni di gestione	-	92	1.380.261	-
Contratti di opzioni acquistate e di swaption al valore di mercato	636.432	-	-	-
Utili non realizzati su contratti su financial future	707.452	-	116.730.146	384.377
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	2.840.876	348.738	443.594.638	3.269.101
Contratti swap al valore equo	420.760	-	-	-
Altre attività	7.002	-	-	15.734
TOTALE ATTIVITÀ	302.136.910	63.830.132	111.645.401.167	583.692.684
PASSIVITÀ				
Dovuto ai broker	639.821	1.349.400	-	-
Garanzia collaterale pagabile	-	9.999	-	-
Debiti su rimborsi	360.935	143.706	-	9.801.678
Debiti sugli investimenti acquistati	9.852.287	-	-	5.765.812
Distribuzioni di dividendi pagabili	600.193	24.273	126.626.722	4.366.064
Commissioni di gestione dovute	250.530	58.771	44.302.169	455.554
Contratti di opzioni scritte e di swaption al valore di mercato	110.834	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti su financial future	852.156	8.672	317.430.242	1.448.670
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	784.580	872.953	2.521.697.804	1.527.129
Contratti swap al valore equo	556.642	-	-	1.807.891
Altre passività	169.826	43.509	31.985.224	468.710
TOTALE PASSIVITÀ	14.177.804	2.511.283	3.042.042.161	25.641.508
TOTALE PATRIMONIO NETTO	287.959.106	61.318.849	108.603.359.006	558.051.176

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Multi-Asset Total Return USD	Schroder ISF Sustainable Future Trends EUR	Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income EUR	Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return USD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	78.217.639	33.947.799	96.309.706	990.963.500
Utili/(perdite) non realizzati	1.607.778	3.282.379	8.534.914	(50.586.696)
Investimenti in titoli al valore di mercato	79.825.417	37.230.178	104.844.620	940.376.804
Liquidità in banca e presso i broker	1.962.840	2.667.601	5.055.337	41.734.079
Garanzia collaterale esigibile	128.370	-	184.809	4.147.263
Crediti su sottoscrizioni	-	58.324	39.648	75.804
Crediti su investimenti venduti	-	380.148	1.784	878.870
Dividendi esigibili	4.291	4.731	40.241	-
Interessi esigibili	641.252	150.850	731.225	14.242.640
Crediti fiscali	9.100	3.043	24.050	1.945.986
Retrocessioni delle commissioni di gestione	138	49	170	-
Utili non realizzati su contratti su financial future	226.019	23.956	37.801	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	1.299.668	-	128.817	12.380.566
Contratti swap al valore equo	-	-	-	4.758.351
Altre attività	704	-	6.427	32.188
TOTALE ATTIVITÀ	84.097.799	40.518.880	111.094.929	1.020.572.551
PASSIVITÀ				
Dovuto ai broker	683	86.132	-	4.652.844
Garanzia collaterale pagabile	-	-	-	7.890.000
Debiti su rimborsi	843	-	1.623.316	3.597.271
Debiti sugli investimenti acquistati	-	-	41	-
Distribuzioni di dividendi pagabili	-	-	244.610	11.294.344
Commissioni di gestione dovute	6.279	22.127	66.564	437.888
Contratti di opzioni scritte e di swaption al valore di mercato	-	-	12.811	-
Perdite non realizzate su contratti su financial future	358.856	457.284	269.524	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	884.918	324.681	484.187	6.358.144
Contratti swap al valore equo	55.048	-	136.548	-
Altre passività	51.322	23.613	95.554	713.789 [^]
TOTALE PASSIVITÀ	1.357.949	913.837	2.933.155	34.944.280
TOTALE PATRIMONIO NETTO	82.739.850	39.605.043	108.161.774	985.628.271

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration EUR	Schroder ISF European Alpha Absolute Return EUR	Schroder ISF EURO Bond EUR	Schroder ISF EURO Government Bond EUR
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	395.859.305	34.430.187	664.113.683	569.123.943
Utili/(perdite) non realizzati	5.078.797	4.694	988.435	281.579
Investimenti in titoli al valore di mercato	400.938.102	34.434.881	665.102.118	569.405.522
Liquidità in banca e presso i broker	10.978.280	3.330.497	12.946.372	22.086.712
Garanzia collaterale esigibile	8.254	385.045	-	-
Crediti su sottoscrizioni	502.888	27.494	94.212	273.043
Crediti su investimenti venduti	9.518	-	1.428.370	-
Dividendi esigibili	-	-	525.610	-
Interessi esigibili	5.715.867	-	7.930.708	5.284.566
Crediti fiscali	-	25.202	-	-
Retrocessioni delle commissioni di gestione	-	63	1.007	-
Utili non realizzati su contratti su financial future	107.461	477.895	510.736	1.599.550
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	5.089	4.986	553.480	118.781
Contratti swap al valore equo	1.990.824	516.389	206.738	-
TOTALE ATTIVITÀ	420.256.283	39.202.452	689.299.351	598.768.174
PASSIVITÀ				
Dovuto ai broker	1.230.698	115.379	3.777.913	2.794.702
Garanzia collaterale pagabile	10.000	-	350.000	-
Debiti su rimborsi	6.376.119	24.219	1.787.325	329.670
Debiti sugli investimenti acquistati	848.008	44.942	1.737.372	-
Distribuzioni di dividendi pagabili	218.753	13.382	2.178.000	791.412
Commissioni di gestione dovute	122.668	36.787	355.387	133.773
Perdite non realizzate su contratti su financial future	132.790	-	1.885.842	1.895.879
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	502.832	15.058	638.597	147.054
Contratti swap al valore equo	771.490	1.119.791	-	-
Altre passività	163.390	31.613	372.663	281.979
TOTALE PASSIVITÀ	10.376.748	1.401.171	13.083.099	6.374.469
TOTALE PATRIMONIO NETTO	409.879.535	37.801.281	676.216.252	592.393.705

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF EURO Short Term Bond EUR	Schroder ISF Global Bond USD	Schroder ISF Global Inflation Linked Bond EUR	Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond HKD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	297.957.277	752.894.539	418.545.647	3.754.288.426
Utili/(perdite) non realizzati	6.680.309	(30.807.595)	5.820.641	(134.007.140)
Investimenti in titoli al valore di mercato	304.637.586	722.086.944	424.366.288	3.620.281.286
Liquidità in banca e presso i broker	8.818.780	29.519.811	10.196.735	306.067.804
Garanzia collaterale esigibile	-	-	301.102	13.202.200
Crediti su sottoscrizioni	1.066.203	202.672	192.616	14.368
Crediti su investimenti venduti	397.276	325.892	622.602	24.907.250
Interessi esigibili	3.219.951	5.469.296	1.606.036	29.380.370
Crediti fiscali	-	139.245	-	-
Retrocessioni delle commissioni di gestione	-	681	-	8.145
Contratti di opzioni acquistate e di swaption al valore di mercato	-	368.563	218.399	-
Utili non realizzati su contratti su financial future	490.050	651.713	78.435	1.779.385
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	1.456	5.761.490	2.277.668	15.120.595
Contratti swap al valore equo	152.923	230.695	311.748	-
Altre attività	-	8.127	1.207	-
TOTALE ATTIVITÀ	318.784.225	764.765.129	440.172.836	4.010.761.403
PASSIVITÀ				
Dovuto ai broker	-	1.571.497	1.405.338	93.457.173
Garanzia collaterale pagabile	-	850.000	520.000	-
Debiti su rimborsi	265.480	253.142	792.130	22.660.394
Debiti sugli investimenti acquistati	1.019.430	344.664	-	-
Distribuzioni di dividendi pagabili	213.153	1.064.283	794.606	7.918.311
Commissioni di gestione dovute	83.883	149.411	233.121	2.441.437
Contratti di opzioni scritte e di swaption al valore di mercato	-	202.474	119.982	-
Perdite non realizzate su contratti su financial future	516.532	2.341.681	981.377	947.150
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	112.185	4.976.458	11.002.093	1.535.183
Contratti swap al valore equo	659.052	-	138.138	165.555.840
Altre passività	131.044	381.241	249.777	2.383.373
TOTALE PASSIVITÀ	3.000.759	12.134.851	16.236.562	296.898.861
TOTALE PATRIMONIO NETTO	315.783.466	752.630.278	423.936.274	3.713.862.542

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond USD	Schroder ISF US Dollar Bond USD	Schroder ISF All China Credit Income USD	Schroder ISF Alternative Securitised Income USD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	37.650.270	520.215.193	30.689.989	1.031.118.071
Utili/(perdite) non realizzati	451.501	(11.650.439)	304.044	(14.268.724)
Investimenti in titoli al valore di mercato	38.101.771	508.564.754	30.994.033	1.016.849.347
Liquidità in banca e presso i broker	514.476	13.720.833	212.838	453.468
Garanzia collaterale esigibile	9.285	113.880	-	5.854.279
Crediti su sottoscrizioni	5.205	367.428	-	982.456
Interessi esigibili	367.877	4.923.742	392.866	3.277.818
Retrocessioni delle commissioni di gestione	24	752	-	165
Utili non realizzati su contratti su financial future	29.554	360.673	-	1.215.042
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	1	53.427	108.219	9.966.897
Altre attività	34	1.635	-	26.556
TOTALE ATTIVITÀ	39.028.227	528.107.124	31.707.956	1.038.626.028
PASSIVITÀ				
Scoperti bancari	-	-	-	1.033.816
Dovuto ai broker	-	-	-	79.725
Garanzia collaterale pagabile	-	-	10.509	-
Debiti su rimborsi	-	643.191	-	2.245.493
Debiti sugli investimenti acquistati	-	-	-	12.973.034
Distribuzioni di dividendi pagabili	1.345	737.132	8	1.824.964
Commissioni di gestione dovute	138	242.122	182	259.025
Perdite non realizzate su contratti su financial future	3.695	1.072.833	-	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	574	200.038	187.207	5.840.275
Contratti swap al valore equo	-	1.555.263	-	-
Altre passività	11.789	226.367	9.939*	318.703
TOTALE PASSIVITÀ	17.541	4.676.946	207.845	24.575.035
TOTALE PATRIMONIO NETTO	39.010.686	523.430.178	31.500.111	1.014.050.993

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Asian Bond Total Return USD	Schroder ISF Asian Convertible Bond USD	Schroder ISF Asian Credit Opportunities USD	Schroder ISF Asian Local Currency Bond USD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	148.199.170	44.997.236	214.841.622	229.784.210
Utili/(perdite) non realizzati	(2.795.944)	3.698.731	(2.954.188)	(6.551.812)
Investimenti in titoli al valore di mercato	145.403.226	48.695.967	211.887.434	223.232.398
Liquidità in banca e presso i broker	7.091.468	1.649.586	1.517.837	12.989.082
Garanzia collaterale esigibile	8.042	74.762	–	1.494.050
Crediti su sottoscrizioni	308.910	5.162	–	1.104
Crediti su investimenti venduti	–	–	–	1.233.003
Interessi esigibili	1.353.523	175.539	3.042.208	2.007.377
Retrocessioni delle commissioni di gestione	212	–	–	351
Utili non realizzati su contratti su financial future	467.891	–	3.437	723.719
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	1.798.069	104.585	522.997	857.989
Contratti swap al valore equo	79.049	–	–	236.782
Altre attività	338	140	559	4.737
TOTALE ATTIVITÀ	156.510.728	50.705.741	216.974.472	242.780.592
PASSIVITÀ				
Dovuto ai broker	2.263.520	–	–	7.023.458
Garanzia collaterale pagabile	560.000	–	4.028	–
Debiti su rimborsi	55.081	33.020	312.594	134.518
Distribuzioni di dividendi pagabili	236.660	–	56.002	46.089
Commissioni di gestione dovute	110.068	45.168	12.381	66.874
Perdite non realizzate su contratti su financial future	112.016	–	–	938.446
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	245.348	161.771	218.463	2.820.629
Contratti swap al valore equo	610.235	–	–	1.074.792
Altre passività	110.966	37.786	64.643	164.144 [^]
TOTALE PASSIVITÀ	4.303.894	277.745	668.111	12.268.950
TOTALE PATRIMONIO NETTO	152.206.834	50.427.996	216.306.361	230.511.642

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond USD	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond USD	Schroder ISF Carbon Neutral Credit EUR	Schroder ISF China Local Currency Bond RMB
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	119.294.830	471.403.157	92.919.145	884.574.775
Utili/(perdite) non realizzati	(3.217.306)	10.443.256	4.394.642	94.848.792
Investimenti in titoli al valore di mercato	116.077.524	481.846.413	97.313.787	979.423.567
Liquidità in banca e presso i broker	1.473.959	6.155.298	569.555	18.244.469
Garanzia collaterale esigibile	269.639	872.075	502.682	-
Crediti su sottoscrizioni	6.909	168.917	7.758	-
Interessi esigibili	1.706.006	6.436.860	1.631.215	10.317.633
Crediti fiscali	3.850	58.329	-	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	834.094	1.707.178	100.684	697.229
Contratti swap al valore equo	-	-	-	687.916
Altre attività	295	11.427	-	14.877
TOTALE ATTIVITÀ	120.372.276	497.256.497	100.125.681	1.009.385.691
PASSIVITÀ				
Dovuto ai broker	1.119.548	21.779	47.690	-
Debiti su rimborsi	3.346	82.688	277.603	6.425.376
Debiti sugli investimenti acquistati	-	-	304.396	-
Distribuzioni di dividendi pagabili	20.596	82	14.163	50.321
Commissioni di gestione dovute	16.378	204.385	6.551	238.048
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	302.245	1.148.292	2.442.883	3.226.237
Contratti swap al valore equo	-	-	-	1.654.587
Altre passività	49.837	165.265	34.043	538.796
TOTALE PASSIVITÀ	1.511.950	1.622.491	3.127.329	12.133.365
TOTALE PATRIMONIO NETTO	118.860.326	495.634.006	96.998.352	997.252.326

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Emerging Market Bond USD	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency USD	Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond USD	Schroder ISF EURO Corporate Bond EUR
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	1.993.945.376	54.181.987	234.443.108	13.905.452.691
Utili/(perdite) non realizzati	(107.820)	1.783.814	(16.464.745)	220.565.167
Investimenti in titoli al valore di mercato	1.993.837.556	55.965.801	217.978.363	14.126.017.858
Liquidità in banca e presso i broker	3.113.016	398.647	5.104.373	201.681.422
Garanzia collaterale esigibile	18.090.913	9.413	9.894	5.161.095
Crediti su sottoscrizioni	103.294	-	-	29.865.221
Crediti su investimenti venduti	-	-	-	199.576
Interessi esigibili	40.520.159	1.098.771	2.675.106	232.949.920
Crediti fiscali	184.193	-	44.434	-
Retrocessioni delle commissioni di gestione	-	-	243	-
Utili non realizzati su contratti su financial future	154.448	3.400	-	3.739.671
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	1.493.737	32	1.214.366	1.161.897
Contratti swap al valore equo	-	-	-	86.120.662
Altre attività	354	-	4	13.191
TOTALE ATTIVITÀ	2.057.497.670	57.476.064	227.026.783	14.686.910.513
PASSIVITÀ				
Scoperti bancari	2.138.284	-	-	-
Dovuto ai broker	-	-	-	64.976.480
Garanzia collaterale pagabile	20.000	-	-	2.780.000
Debiti su rimborsi	132.559	11.424	-	1.472.081
Debiti sugli investimenti acquistati	-	-	-	197.982
Distribuzioni di dividendi pagabili	45.897	5.864	230	40.155.902
Commissioni di gestione dovute	90.589	6.149	2.551	-
Perdite non realizzate su contratti su financial future	-	-	-	5.447.195
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	18.254.369	6.209	858.977	18.717.439
Contratti swap al valore equo	-	-	-	43.616.837
Altre passività	685.492	20.654	92.433	14.686.813
TOTALE PASSIVITÀ	21.367.190	50.300	954.191	192.050.729
TOTALE PATRIMONIO NETTO	2.036.130.480	57.425.764	226.072.592	14.494.859.784

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF EURO Credit Conviction EUR	Schroder ISF EURO High Yield EUR	Schroder ISF Global Convertible Bond USD	Schroder ISF Global Corporate Bond USD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	2.862.946.134	1.994.683.840	989.263.700	2.523.544.856
Utili/(perdite) non realizzati	50.419.885	40.420.701	7.572.651	(66.332.605)
Investimenti in titoli al valore di mercato	2.913.366.019	2.035.104.541	996.836.351	2.457.212.251
Liquidità in banca e presso i broker	33.925.737	85.663.310	38.820.871	43.313.215
Garanzia collaterale esigibile	1.371.030	3.160.000	2.485.605	1.766.133
Crediti su sottoscrizioni	7.672.926	3.955.534	347.802	1.142.024
Crediti su investimenti venduti	-	387.010	1.310.400	-
Interessi esigibili	49.989.146	32.399.328	2.832.902	34.005.574
Crediti fiscali	-	89.675	627.162	-
Contratti di opzioni acquistate e di swaption al valore di mercato	-	440.594	-	-
Utili non realizzati su contratti su financial future	1.719.039	-	-	3.792.990
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	307.654	266.353	4.259.530	13.894.529
Contratti swap al valore equo	20.236.221	6.219.104	-	2.186.790
Altre attività	756	449	9.375	19.058
TOTALE ATTIVITÀ	3.028.588.528	2.167.685.898	1.047.529.998	2.557.332.564
PASSIVITÀ				
Dovuto ai broker	12.976.602	8.290.904	-	3.594.598
Garanzia collaterale pagabile	770.000	1.244.862	-	-
Debiti su rimborsi	315.424	644.848	184.255	2.247.677
Debiti sugli investimenti acquistati	6.352.332	26.543.711	-	-
Distribuzioni di dividendi pagabili	16.110.032	6.295.510	1.105.904	4.117.100
Commissioni di gestione dovute	1.984.395	1.215.148	452.636	817.451
Contratti di opzioni scritte e di swaption al valore di mercato	-	457.050	-	-
Perdite non realizzate su contratti su financial future	1.448.948	704.070	-	1.565.879
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	6.411.098	6.822.847	7.228.783	3.364.266
Contratti swap al valore equo	9.434.658	4.382.100	-	3.097.029
Altre passività	1.569.478	868.255	445.682	1.136.925
TOTALE PASSIVITÀ	57.372.967	57.469.305	9.417.260	19.940.925
TOTALE PATRIMONIO NETTO	2.971.215.561	2.110.216.593	1.038.112.738	2.537.391.639

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Global Credit High Income USD	Schroder ISF Global Credit Income USD	Schroder ISF Global High Yield USD	Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond EUR
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	135.452.691	5.126.371.081	1.976.121.281	41.296.928
Utili/(perdite) non realizzati	(1.101.412)	(50.975.055)	(29.980.543)	1.848.578
Investimenti in titoli al valore di mercato	134.351.279	5.075.396.026	1.946.140.738	43.145.506
Liquidità in banca e presso i broker	7.619.263	138.629.361	32.478.720	2.646.910
Garanzia collaterale esigibile	78.082	3.054.261	3.147.318	219
Crediti su sottoscrizioni	134.970	47.739.762	885.932	671
Crediti su investimenti venduti	-	3.155.049	96.640	-
Dividendi esigibili	-	245	-	-
Interessi esigibili	1.760.443	62.529.530	34.959.403	112.401
Crediti fiscali	-	-	37.278	126.415
Retrocessioni delle commissioni di gestione	164	7.716	-	-
Contratti di opzioni acquistate e di swaption al valore di mercato	-	-	110.021	-
Utili non realizzati su contratti su financial future	69.933	6.473.432	3.313.250	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	2.160.400	82.905.742	8.005.418	59.215
Contratti swap al valore equo	231.536	10.880.192	379.415	-
Altre attività	4.630	105.100	18.168	-
TOTALE ATTIVITÀ	146.410.700	5.430.876.416	2.029.572.301	46.091.337
PASSIVITÀ				
Dovuto ai broker	459.347	5.587.427	223.891	-
Garanzia collaterale pagabile	-	4.000.000	-	-
Debiti su rimborsi	31.666	19.324.990	2.545.464	-
Debiti sugli investimenti acquistati	-	4.084.660	217.722	109.927
Distribuzioni di dividendi pagabili	480.460	21.840.605	2.610.251	1.246
Commissioni di gestione dovute	58.366	4.465.821	687.216	6.378
Contratti di opzioni scritte e di swaption al valore di mercato	-	-	114.130	-
Perdite non realizzate su contratti su financial future	509.963	19.116.544	2.221.887	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	287.345	9.896.269	4.046.215	580.763
Contratti swap al valore equo	381.777	12.836.040	5.427.281	-
Altre passività	86.337	2.978.343	1.658.059	17.115
TOTALE PASSIVITÀ	2.295.261	104.130.699	19.752.116	715.429
TOTALE PATRIMONIO NETTO	144.115.439	5.326.745.717	2.009.820.185	45.375.908

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Securitised Credit USD	Schroder ISF Social Impact Credit USD	Schroder ISF Strategic Bond USD	Schroder ISF Strategic Credit GBP
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	4.242.250.184	20.187.155	506.804.818	1.645.857.826
Utili/(perdite) non realizzati	(46.751.888)	64.819	(3.238.185)	2.708.477
Investimenti in titoli al valore di mercato	4.195.498.296	20.251.974	503.566.633	1.648.566.303
Liquidità in banca e presso i broker	7.683.614	30.802	13.217.634	26.562.008
Garanzia collaterale esigibile	29.649.428	10.143	3.788.117	-
Crediti su sottoscrizioni	456.270	-	142.956	11.029.086
Crediti su investimenti venduti	37.529.453	-	105.712	-
Interessi esigibili	13.052.404	362.649	5.796.481	22.197.572
Retrocessioni delle commissioni di gestione	563	-	660	-
Contratti di opzioni acquistate e di swaption al valore di mercato	-	-	251.082	-
Utili non realizzati su contratti su financial future	3.338.477	-	670.597	384.484
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	53.446.719	293.258	6.936.111	18.139.047
Contratti swap al valore equo	-	-	1.112.454	2.346.390
Altre attività	89.636	-	2.028	20.710
TOTALE ATTIVITÀ	4.340.744.860	20.948.826	535.590.465	1.729.245.600
PASSIVITÀ				
Dovuto ai broker	-	-	5.702.534	327.802
Garanzia collaterale pagabile	-	-	590.000	15.603.985
Debiti su rimborsi	8.065.299	-	45.173	177.506
Debiti sugli investimenti acquistati	580.125.460	-	121.275	1.248.450
Distribuzioni di dividendi pagabili	8.349.239	39	193.860	6.339.539
Commissioni di gestione dovute	439.570	26	116.049	1.206.936
Contratti di opzioni scritte e di swaption al valore di mercato	-	-	137.935	-
Perdite non realizzate su contratti su financial future	-	938	1.673.839	59.829
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	26.011.771	10.724	6.513.817	6.475.956
Contratti swap al valore equo	-	-	834.153	222.402
Altre passività	1.157.290	6.754	227.196	1.794.312
TOTALE PASSIVITÀ	624.148.629	18.481	16.155.831	33.456.717
TOTALE PATRIMONIO NETTO	3.716.596.231	20.930.345	519.434.634	1.695.788.883

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Sustainable EURO Credit EUR	Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration EUR	Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit USD	Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond EUR
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	2.032.277.641	271.104.194	291.123.498	11.780.907
Utili/(perdite) non realizzati	74.553.000	6.190.782	(8.650.051)	197.364
Investimenti in titoli al valore di mercato	2.106.830.641	277.294.976	282.473.447	11.978.271
Liquidità in banca e presso i broker	46.970.650	8.691.662	4.670.812	1.368.863
Garanzia collaterale esigibile	-	-	1.017.712	-
Crediti su sottoscrizioni	8.639.450	4.073	580.137	538
Crediti su investimenti venduti	-	2.225.067	-	-
Dividendi esigibili	-	73.914	-	-
Interessi esigibili	36.655.043	3.353.350	4.474.838	86.882
Retrocessioni delle commissioni di gestione	-	141	61	-
Utili non realizzati su contratti su financial future	-	521.679	278.518	32.477
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	48.295	365.187	5.614.039	56.201
Contratti swap al valore equo	32.335	637.456	2.744.971	144
Altre attività	-	120	10.160	3
TOTALE ATTIVITÀ	2.199.176.414	293.167.625	301.864.695	13.523.379
PASSIVITÀ				
Dovuto ai broker	-	485.125	1.416.774	781.650
Garanzia collaterale pagabile	-	37.115	270.000	5.049
Debiti su rimborsi	339.540	24.319	49.882	-
Debiti sugli investimenti acquistati	13.045.170	1.594.531	-	14.752
Distribuzioni di dividendi pagabili	1.481.342	331.293	687.000	13.172
Commissioni di gestione dovute	646.001	29.100	192.137	3.922
Perdite non realizzate su contratti su financial future	-	373.022	668.138	27.697
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	1.862.406	3.699.992	1.428.824	211.590
Contratti swap al valore equo	-	728.925	1.483.862	69.039
Altre passività	785.490	99.335	166.554	16.766
TOTALE PASSIVITÀ	18.159.949	7.402.757	6.363.171	1.143.637
TOTALE PATRIMONIO NETTO	2.181.016.465	285.764.868	295.501.524	12.379.742

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond USD	Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield USD	Schroder ISF EURO Liquidity EUR	Schroder ISF US Dollar Liquidity USD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	10.515.949	189.353.389	329.042.758	528.479.675
Utili/(perdite) non realizzati	407.667	9.054.859	137.839	194.909
Investimenti in titoli al valore di mercato	10.923.616	198.408.248	329.180.597	528.674.584
Liquidità in banca e presso i broker	135.529	6.873.894	1.024.786	54.138.089
Depositi vincolati	-	-	100.191.877	-
Garanzia collaterale esigibile	10.155	10.046	-	-
Crediti su sottoscrizioni	-	-	22.250.681	11.996
Interessi esigibili	118.850	3.110.846	1.205.518	-
Utili non realizzati su contratti su financial future	1.844	293.032	-	-
TOTALE ATTIVITÀ	11.189.994	208.696.066	453.853.459	582.824.669
PASSIVITÀ				
Debiti su rimborsi	-	-	574.524	17.076
Distribuzioni di dividendi pagabili	32	31.510	-	-
Commissioni di gestione dovute	39	9.451	68.941	73.611
Perdite non realizzate su contratti su financial future	22.906	85.563	-	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	216	351	-	25
Altre passività	3.607	58.151	132.435	171.567
TOTALE PASSIVITÀ	26.800	185.026	775.900	262.279
TOTALE PATRIMONIO NETTO	11.163.194	208.511.040	453.077.559	582.562.390

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2024 (cont.)

	Combinato [‡] EUR
ATTIVITÀ	
Investimenti in titoli al costo	111.006.810.021
Utili/(perdite) non realizzati	8.493.693.491
Investimenti in titoli al valore di mercato	119.500.503.512
Liquidità in banca e presso i broker	2.463.539.446
Depositi vincolati	100.191.877
Garanzia collaterale esigibile	105.158.761
Crediti su sottoscrizioni	204.847.412
Crediti su investimenti venduti	98.225.403
Dividendi esigibili	53.932.241
Interessi esigibili	676.791.741
Crediti fiscali	52.179.513
Retrocessioni delle commissioni di gestione	61.268
Contratti di opzioni acquistate e di swaption al valore di mercato	7.815.261
Utili non realizzati su contratti su financial future	39.152.724
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	273.388.523
Contratti swap al valore equo	142.878.191
Altre attività	2.502.755
TOTALE ATTIVITÀ	123.721.168.628
PASSIVITÀ	
Scoperti bancari	15.457.924
Dovuto ai broker	146.427.004
Garanzia collaterale pagabile	45.105.414
Debiti su rimborsi	190.129.290
Debiti sugli investimenti acquistati	659.816.590
Distribuzioni di dividendi pagabili	239.741.793
Commissioni di gestione dovute	62.673.550
Commissioni di performance dovute	263
Contratti di opzioni scritte e di swaption al valore di mercato	7.643.105
Perdite non realizzate su contratti su financial future	64.907.447
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	207.989.668
Contratti swap al valore equo	116.943.101
Altre passività	245.801.817 [^]
TOTALE PASSIVITÀ	2.002.636.966
TOTALE PATRIMONIO NETTO	121.718.531.662

[^] Include l'imposta sulle plusvalenze.

* Per informazioni dettagliate su tutte le operazioni sul capitale effettuate nel corso dell'esercizio in rassegna, si rimanda alla Relazione degli Amministratori.

[‡] Per il totale dello Stato patrimoniale combinato, che è stato redatto in EUR, le attività e passività denominate in valute diverse dall'EUR sono state convertite ai seguenti tassi di cambio in vigore al 31 dicembre 2024: 1 Euro = 1,0393 dollari USA; 1 Euro = 0,8295 sterline britanniche; 1 Euro = 0,9408 franchi svizzeri; 1 Euro = 163,1882 yen giapponesi; 1 Euro = 8,0708 dollari di Hong Kong; 1 Euro = 7,6253 Renminbi.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024

	Schroder ISF Asian Opportunities USD	Schroder ISF EURO Equity EUR	Schroder ISF Global Equity USD	Schroder ISF Italian Equity EUR
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	5.761.849.240	787.772.021	1.386.512.100	160.160.289
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	116.327.268	26.445.624	28.461.411	17.517.520
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	-	-	2.679.059	-
Interessi bancari	1.201.074	287.473	883.550	53.577
TOTALE REDDITI	117.528.342	26.733.097	32.024.020	17.571.097
SPESE				
Commissioni di gestione	44.251.002	6.839.888	5.511.357	1.740.656
Commissioni di amministrazione	6.461.036	1.144.149	1.474.071	367.780
Taxe d'abonnement	1.354.962	245.783	627.496	72.980
Commissioni del depositario	703.354	64.677	152.008	41.888
Commissioni di distribuzione	829.218	631.633	302.264	337.000
Spese bancarie e altri interessi passivi	-	-	2	-
Costi operativi	912.425	154.796	358.585	35.379
TOTALE SPESE	54.511.997	9.080.926	8.425.783	2.595.683
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	63.016.345	17.652.171	23.598.237	14.975.414
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	307.952.351	(1.904.921)	70.547.825	7.199.594
Contratti su financial future	-	-	6.973.827	-
Contratti a termine su valute	(1.596.237)	4.539.464	(863.526)	-
Cambio valuta	(2.098.906)	(93.436)	(282.903)	(1.647)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	304.257.208	2.541.107	76.375.223	7.197.947
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	152.089.949	67.962.315	269.767.554	272.698
Contratti su financial future	-	-	(1.764.000)	-
Contratti a termine su valute	(438.555)	737.224	(249.376)	-
Cambio valuta	(18.718.747)	(1.949)	(74.572)	100
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	132.932.647	68.697.590	267.679.606	272.798
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	500.206.200	88.890.868	367.653.066	22.446.159
Sottoscrizioni	1.123.491.322	67.532.556	1.473.615.495	9.801.526
Rimborsi	(2.242.651.438)	(282.501.225)	(453.955.382)	(44.511.286)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	(1.119.160.116)	(214.968.669)	1.019.660.113	(34.709.760)
Distribuzioni di dividendi	(6.853.928)	(787.220)	(3.988.250)	(1.148.620)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	5.136.041.396	660.907.000	2.769.837.029	146.748.068

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Japanese Equity JPY	Schroder ISF Swiss Equity CHF	Schroder ISF UK Equity GBP	Schroder ISF US Large Cap USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	190.406.816.704	178.592.486	64.597.982	3.269.087.081
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	2.184.540.212	3.521.562	1.373.843	28.507.969
Interessi bancari	78	933	27.209	3.142.155
TOTALE REDDITI	2.184.540.290	3.522.495	1.401.052	31.650.124
SPESE				
Commissioni di gestione	1.066.883.432	1.925.606	537.461	20.838.889
Commissioni di amministrazione	244.553.738	425.690	134.237	4.902.216
Taxe d'abonnement	47.642.134	84.917	25.449	1.237.488
Commissioni del depositario	24.080.332	18.295	8.222	169.084
Commissioni di distribuzione	76.926.296	162.677	42.390	1.260.009
Spese bancarie e altri interessi passivi	1.735.652	47	-	-
Costi operativi	40.340.227	42.234	13.927	743.878
TOTALE SPESE	1.502.161.811	2.659.466	761.686	29.151.564
UTILI/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	682.378.479	863.029	639.366	2.498.560
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	32.560.422.839	15.039.042	(677.111)	333.194.901
Contratti su financial future	452.821.192	-	-	-
Contratti a termine su valute	5.903.225.041	63.452	(62.969)	(13.027.653)
Cambio valuta	(225.829)	464	(1.761)	(394.531)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	38.916.243.243	15.102.958	(741.841)	319.772.717
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	(14.454.204.080)	(6.605.227)	(125.957)	626.053.076
Contratti su financial future	39.216.875	-	-	-
Contratti a termine su valute	871.000.206	70.191	12.983	(2.072.026)
Cambio valuta	(37.912)	29	(1.445)	61.321
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	(13.544.024.911)	(6.535.007)	(114.419)	624.042.371
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	26.054.596.811	9.430.980	(216.894)	946.313.648
Sottoscrizioni	19.839.366.228	51.213.974	1.422.995	2.497.863.417
Rimborsi	(144.459.446.209)	(86.865.643)	(20.571.353)	(1.132.351.157)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	(124.620.079.981)	(35.651.669)	(19.148.358)	1.365.512.260
Distribuzioni di dividendi	(39.376.240)	(191.140)	(326.611)	(7.247.636)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	91.801.957.294	152.180.657	44.906.119	5.573.665.353

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF All China Equity USD	Schroder ISF Asian Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Asian Equity Impact USD	Schroder ISF Asian Equity Yield USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	584.168.407	211.954.896	9.981.335	1.026.824.234
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	8.776.274	8.012.783	223.852	28.540.654
Interessi bancari	165.101	114.365	12.105	514.413
TOTALE REDDITI	8.941.375	8.127.148	235.957	29.055.067
SPESE				
Commissioni di gestione	2.343.998	2.694.777	1.463	9.745.636
Commissioni di amministrazione	647.299	619.474	2.779	1.848.037
Taxe d'abonnement	148.465	89.087	1.138	396.530
Commissioni del depositario	46.362	22.135	1.520	134.388
Commissioni di distribuzione	59.179	179.935	65	287.633
Costi operativi	80.217	69.110	1.089	205.656
TOTALE SPESE	3.325.520	3.674.518	8.054	12.617.880
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	5.615.855	4.452.630	227.903	16.437.187
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	(104.405.311)	6.191.273	253.959	55.803.535
Contratti di opzione	-	(6.960.938)	-	-
Contratti a termine su valute	(4.138)	(5.000.004)	(862)	(128.699)
Cambio valuta	(214.444)	(88.114)	(824)	(140.041)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	(104.623.893)	(5.857.783)	252.273	55.534.795
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	95.078.633	3.192.773	623.691	20.930.625
Contratti di opzione	-	1.476.772	-	-
Contratti a termine su valute	-	(970.042)	(121)	(63.585)
Cambio valuta	(17.602)	(10.856)	(47.294)	(82.813)
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	95.061.031	3.688.647	576.276	20.784.227
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	(3.947.007)	2.283.494	1.056.452	92.756.209
Sottoscrizioni	99.305.412	36.287.931	-	236.776.766
Rimborsi	(361.453.934)	(78.169.029)	-	(411.273.058)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	(262.148.522)	(41.881.098)	-	(174.496.292)
Distribuzioni di dividendi	(21.623)	(11.302.032)	-	(6.429.640)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	318.051.255	161.055.260	11.037.787	938.654.511

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Asian Smaller Companies USD	Schroder ISF Asian Total Return USD	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China) USD	Schroder ISF Changing Lifestyles USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	313.798.738	4.653.275.399	470.106.919	15.041.109
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	6.788.512	113.093.444	8.828.577	162.389
Interessi bancari	240.502	1.418.134	334.169	7.038
TOTALE REDDITI	7.029.014	114.511.578	9.162.746	169.427
SPESE				
Commissioni di gestione	228.063	44.323.635	5.262.396	58.732
Commissioni di amministrazione	121.235	8.182.888	967.686	13.042
Taxe d'abonnement	35.016	2.245.912	201.619	2.769
Commissioni del depositario	69.090	718.295	132.237	6.192
Commissioni di distribuzione	17.880	173.845	431.567	6.738
Spese bancarie e altri interessi passivi	-	13.260	2	-
Costi operativi	31.760	1.139.374	101.399	2.075
TOTALE SPESE	503.044	56.797.209	7.096.906	89.548
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	6.525.970	57.714.369	2.065.840	79.879
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	7.864.123	271.401.919	(21.504.998)	566.895
Contratti di opzione	-	8.963.286	-	-
Contratti su financial future	-	(6.884)	-	-
Contratti a termine su valute	-	(2.880.746)	(5.283)	(48.184)
Cambio valuta	(185.130)	(3.311.564)	(2.033.633)	138
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	7.678.993	274.166.011	(23.543.914)	518.849
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	(10.112.610)	156.209.117	67.602.667	729.498
Contratti di opzione	-	6.165.228	-	-
Contratti a termine su valute	-	3.199.890	-	(6.841)
Cambio valuta	(72.655)	(1.770.154)	(2.165.560)	(481)
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	(10.185.265)	163.804.081	65.437.107	722.176
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	4.019.698	495.684.461	43.959.033	1.320.904
Sottoscrizioni	15.044.603	2.467.052.891	18.875.885	534.866
Rimborsi	(63.522.585)	(2.585.756.565)	(85.519.753)	(5.814.264)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	(48.477.982)	(118.703.674)	(66.643.868)	(5.279.398)
Distribuzioni di dividendi	-	(41.672.347)	(57.280)	-
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	269.340.454	4.988.583.839	447.364.804	11.082.615

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF China A USD	Schroder ISF China A All Cap USD	Schroder ISF China Opportunities USD	Schroder ISF Circular Economy USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	3.481.893.510	48.343.525	1.039.384.285	5.983.293
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	55.613.907	776.308	22.023.657	68.915
Interessi bancari	594.182	22.709	424.998	6.009
TOTALE REDDITI	56.208.089	799.017	22.448.655	74.924
SPESE				
Commissioni di gestione	24.490.283	55.576	10.663.853	389
Commissioni di amministrazione	2.344.922	28.841	1.887.732	1.197
Taxe d'abonnement	555.999	6.871	409.930	671
Commissioni del depositario	345.483	9.551	66.155	3.046
Commissioni di distribuzione	83.331	45	231.359	11
Spese bancarie e altri interessi passivi	28	-	-	-
Costi operativi	383.908	5.359	217.325	655
TOTALE SPESE	28.203.954	106.243	13.476.354	5.969
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	28.004.135	692.774	8.972.301	68.955
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	(1.009.392.486)	(8.810.574)	(144.452.477)	579.425
Contratti a termine su valute	(191.289)	-	(1.949.042)	-
Cambio valuta	(1.697.989)	(24.166)	(349.438)	(903)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	(1.011.281.764)	(8.834.740)	(146.750.957)	578.522
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	876.348.728	6.086.370	175.605.591	(305.813)
Contratti a termine su valute	(27.907)	-	(440.279)	-
Cambio valuta	(378.970)	(1.493)	(44.330)	(12)
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	875.941.851	6.084.877	175.120.982	(305.825)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	(107.335.778)	(2.057.089)	37.342.326	341.652
Sottoscrizioni	735.951.036	5.018.146	302.631.310	302.503
Rimborsi	(2.012.707.736)	(20.442.076)	(407.870.793)	(12.666)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	(1.276.756.700)	(15.423.930)	(105.239.483)	289.837
Distribuzioni di dividendi	-	-	(4.220)	(66)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	2.097.801.032	30.862.506	971.482.908	6.614.716

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Emerging Asia USD	Schroder ISF Emerging Europe EUR	Schroder ISF Emerging Markets USD	Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	5.022.671.017	550.335.010	4.998.992.118	293.268.940
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	97.296.390	28.301.895	126.663.724	8.749.474
Interessi bancari	2.256.026	1.081.356	3.678.443	370.732
TOTALE REDDITI	99.552.416	29.383.251	130.342.167	9.120.206
SPESE				
Commissioni di gestione	47.244.559	7.022.142	28.448.735	1.632.082
Commissioni di amministrazione	6.431.333	926.453	5.434.157	216.816
Taxe d'abonnement	1.403.806	205.704	1.103.044	67.108
Commissioni del depositario	753.616	630.946	1.088.764	114.409
Commissioni di distribuzione	2.555.501	219.290	771.977	-
Spese bancarie e altri interessi passivi	7	10	8	31
Costi operativi	827.498	105.831	750.168	51.938
TOTALE SPESE	59.216.320	9.110.376	37.596.853	2.082.384
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	40.336.096	20.272.875	92.745.314	7.037.822
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	22.584.580	83.814.478	117.751.257	8.179.363
Contratti a termine su valute	(1.203.253)	197	(6.702.471)	(29.013)
Cambio valuta	(10.835.342)	(2.780.792)	(9.713.335)	(395.037)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	10.545.985	81.033.883	101.335.451	7.755.313
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	331.319.863	6.327.188	223.995.491	43.858.127
Contratti a termine su valute	(60.735)	-	(1.020.812)	-
Cambio valuta	(2.438.203)	2.712.500	(16.609.939)	(1.149.286)
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	328.820.925	9.039.688	206.364.740	42.708.841
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	379.703.006	110.346.446	400.445.505	57.501.976
Sottoscrizioni	1.458.572.771	352.331.822	1.092.435.714	279.337.037
Rimborsi	(2.546.917.653)	(416.264.749)	(1.223.005.712)	(108.652.789)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	(1.088.344.882)	(63.932.927)	(130.569.998)	170.684.248
Distribuzioni di dividendi	(58.563)	(57.224.532)	(1.075.642)	-
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	4.313.970.578	539.523.997	5.267.791.983	521.455.164

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact USD	Schroder ISF Emerging Markets ex China* USD	Schroder ISF Emerging Markets Value USD	Schroder ISF European Dividend Maximiser EUR
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	57.998.459	-	107.716.064	217.879.371
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	988.256	275.251	6.344.747	14.173.865
Interessi bancari	35.582	9.611	267.089	87.158
TOTALE REDDITI	1.023.838	284.862	6.611.836	14.261.023
SPESE				
Commissioni di gestione	4.535	38	716.136	2.954.794
Commissioni di amministrazione	14.930	3.287	193.026	707.345
Taxe d'abonnement	4.836	1.365	49.314	98.234
Commissioni del depositario	25.069	31.922	41.597	(30.847)
Commissioni di distribuzione	16	4	15	495.547
Costi operativi	4.809	1.227	40.479	52.143
TOTALE SPESE	54.195	37.843	1.040.567	4.277.216
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	969.643	247.019	5.571.269	9.983.807
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	(2.696.755)	(515.321)	5.145.506	245.240
Contratti di opzione	-	-	35.910	(4.046.212)
Contratti a termine su valute	567	-	(348.061)	733.181
Cambio valuta	(70.226)	(26.195)	(134.931)	1.395
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	(2.766.414)	(541.516)	4.698.424	(3.066.396)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	3.998.828	(1.595.653)	(2.796.349)	1.346.283
Contratti di opzione	-	-	-	1.659.075
Contratti a termine su valute	-	-	(616.204)	141.374
Cambio valuta	(153.185)	(456)	25.093	2.297
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/(MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	3.845.643	(1.596.109)	(3.387.460)	3.149.029
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	2.048.872	(1.890.606)	6.882.233	10.066.440
Sottoscrizioni	678.584	26.037.095	65.365.809	8.741.145
Rimborsi	(21.359.350)	(350.675)	(36.026.006)	(48.567.176)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	(20.680.766)	25.686.420	29.339.803	(39.826.031)
Distribuzioni di dividendi	-	-	(354)	(12.099.226)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	39.366.565	23.795.814	143.937.746	176.020.554

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF European Equity Impact* EUR	Schroder ISF European Smaller Companies EUR	Schroder ISF European Special Situations EUR	Schroder ISF European Sustainable Equity EUR
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	21.915.110	69.071.457	449.855.613	172.425.023
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	578.000	2.817.197	6.526.567	5.671.220
Interessi bancari	22.392	25.529	306.602	90.508
TOTALE REDDITI	600.392	2.842.726	6.833.169	5.761.728
SPESE				
Commissioni di gestione	108.196	899.309	3.362.987	602.607
Commissioni di amministrazione	31.402	159.385	665.662	155.352
Taxe d'abonnement	7.307	30.974	136.927	34.777
Commissioni del depositario	4.612	18.884	32.652	16.558
Commissioni di distribuzione	797	192.201	185.575	78.342
Spese bancarie e altri interessi passivi	-	-	37	-
Costi operativi	4.041	15.677	73.176	22.880
TOTALE SPESE	156.355	1.316.430	4.457.016	910.516
Meno: Contributo alle spese	(28)	-	-	-
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	444.065	1.526.296	2.376.153	4.851.212
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	1.628.453	(5.945.709)	70.383.941	(1.249.187)
Contratti a termine su valute	9.679	124.925	833	119.177
Cambio valuta	(255)	(15.416)	(5.617)	(14.980)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	1.637.877	(5.836.200)	70.379.157	(1.144.990)
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	(1.588.267)	6.129.639	(53.847.773)	5.266.330
Contratti a termine su valute	599	23.052	18	21.983
Cambio valuta	50	257.314	(1.016)	541
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	(1.587.618)	6.410.005	(53.848.771)	5.288.854
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	494.324	2.100.101	18.906.539	8.995.076
Sottoscrizioni	2.087.797	3.235.763	31.394.185	6.047.912
Rimborsi	(4.541.224)	(13.408.823)	(255.977.255)	(54.294.221)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	(2.453.427)	(10.173.060)	(224.583.070)	(48.246.309)
Distribuzioni di dividendi	(55.843)	(62.959)	(113.343)	(443.643)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	19.900.164	60.935.539	244.065.739	132.730.147

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF European Value EUR	Schroder ISF Frontier Markets Equity USD	Schroder ISF Global Cities USD	Schroder ISF Global Climate Change Equity USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	549.560.032	479.943.614	670.240.273	3.411.753.702
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	24.206.820	25.087.443	17.665.442	41.739.750
Interessi bancari	277.413	986.615	451.433	1.116.196
TOTALE REDDITI	24.484.233	26.074.058	18.116.875	42.855.946
SPESE				
Commissioni di gestione	2.518.072	6.875.582	3.495.154	32.150.433
Commissioni di amministrazione	592.651	1.295.269	754.584	6.026.342
Taxe d'abonnement	128.836	279.946	184.450	1.216.635
Commissioni del depositario	46.856	549.228	62.742	213.258
Commissioni di distribuzione	109.028	378.557	165.300	1.876.517
Spese bancarie e altri interessi passivi	-	841	-	2
Costi operativi	79.533	138.539	132.376	730.318
TOTALE SPESE	3.474.976	9.517.962	4.794.606	42.213.505
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	21.009.257	16.556.096	13.322.269	642.441
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	16.448.042	47.003.644	4.543.862	115.944.568
Contratti a termine su valute	49.623	(201.538)	(5.213.040)	(20.803.264)
Cambio valuta	(151.828)	(695.870)	(161.933)	(651.322)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	16.345.837	46.106.236	(831.111)	94.489.982
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	(8.368.469)	22.419.900	(12.008.806)	8.693.495
Contratti a termine su valute	14.327	(62.280)	(805.649)	(3.831.772)
Cambio valuta	286	(20.749)	(8.057)	(57.321)
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	(8.353.856)	22.336.871	(12.822.512)	4.804.402
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	29.001.238	84.999.203	(331.354)	99.936.825
Sottoscrizioni	63.529.837	248.169.012	171.863.429	64.414.297
Rimborsi	(252.202.030)	(195.843.669)	(235.481.151)	(1.124.922.162)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	(188.672.193)	52.325.343	(63.617.722)	(1.060.507.865)
Distribuzioni di dividendi	(361.078)	(193.329)	(680.807)	(52.572)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	389.527.999	617.074.831	605.610.390	2.451.130.090

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Global Climate Leaders USD	Schroder ISF Global Disruption USD	Schroder ISF Global Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	43.010.811	582.279.076	1.052.056.731	1.853.893.089
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	751.289	5.157.634	49.436.053	38.081.717
Interessi bancari	44.672	282.260	544.568	2.585.025
TOTALE REDDITI	795.961	5.439.894	49.980.621	40.666.742
SPESE				
Commissioni di gestione	9.240	3.275.562	9.944.046	16.351.845
Commissioni di amministrazione	16.576	749.172	2.256.576	2.905.939
Taxe d'abonnement	5.897	203.038	374.072	673.358
Commissioni del depositario	8.258	58.485	38.790	380.050
Commissioni di distribuzione	1.110	124.774	1.052.306	492.667
Spese bancarie e altri interessi passivi	-	-	27	31
Costi operativi	5.390	119.635	251.534	364.421
TOTALE SPESE	46.471	4.530.666	13.917.351	21.168.311
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	749.490	909.228	36.063.270	19.498.431
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	3.503.157	81.520.795	70.023.624	45.820.989
Contratti di opzione	-	-	(12.959.311)	-
Contratti su financial future	7.323	(509.839)	-	-
Contratti a termine su valute	(13.929)	(1.034.349)	(11.646.813)	(852.033)
Cambio valuta	11.198	(95.195)	(410.004)	(1.026.443)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	3.507.749	79.881.412	45.007.496	43.942.513
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	3.068.421	54.424.185	(78.314.901)	59.753.874
Contratti di opzione	-	-	4.848.540	-
Contratti a termine su valute	(2.474)	(187.809)	(2.145.284)	(290.472)
Cambio valuta	(722)	(11.114)	23.798	(3.039.379)
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/(MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	3.065.225	54.225.262	(75.587.847)	56.424.023
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	7.322.464	135.015.902	5.482.919	119.864.967
Sottoscrizioni	26.388.901	306.412.903	94.153.549	298.167.767
Rimborsi	(18.994.487)	(348.420.576)	(237.125.014)	(434.089.103)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	7.394.414	(42.007.673)	(142.971.465)	(135.921.336)
Distribuzioni di dividendi	-	(16)	(70.725.779)	(691.677)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	57.727.689	675.287.289	843.842.406	1.837.145.043

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies USD	Schroder ISF Global Energy USD	Schroder ISF Global Energy Transition USD	Schroder ISF Global Equity Impact* USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	162.848.745	517.041.424	1.607.329.942	-
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	4.921.586	15.088.964	20.669.510	23.091
Interessi bancari	141.868	595.419	2.234.836	4.921
TOTALE REDDITI	5.063.454	15.684.383	22.904.346	28.012
SPESE				
Commissioni di gestione	881.697	5.186.456	11.713.618	728
Commissioni di amministrazione	175.578	930.934	2.415.727	1.381
Taxe d'abonnement	48.762	183.397	482.107	295
Commissioni del depositario	93.178	88.369	156.634	4.455
Commissioni di distribuzione	3.401	450.422	461.799	68
Spese bancarie e altri interessi passivi	4	-	-	-
Costi operativi	30.536	97.841	347.153	324
TOTALE SPESE	1.233.156	6.937.419	15.577.038	7.251
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	3.830.298	8.746.964	7.327.308	20.761
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	20.769.765	60.395.279	(271.433.201)	306.277
Contratti a termine su valute	1.461	(488.703)	(14.706.074)	(3.412)
Cambio valuta	(638.806)	(162.919)	(342.086)	(5.693)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	20.132.420	59.743.657	(286.481.361)	297.172
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	(6.779.417)	(83.738.931)	(106.194.295)	109.266
Contratti a termine su valute	-	(116.377)	(4.183.449)	(395)
Cambio valuta	(1.004.512)	(35.006)	(81.978)	(12)
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/(MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	(7.783.929)	(83.890.314)	(110.459.722)	108.859
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	16.178.789	(15.399.693)	(389.613.775)	426.792
Sottoscrizioni	135.222.204	192.722.616	165.921.888	5.297.964
Rimborsi	(31.347.554)	(379.630.582)	(637.590.641)	(3.002.519)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	103.874.650	(186.907.966)	(471.668.753)	2.295.445
Distribuzioni di dividendi	-	(1.911.233)	(727.982)	-
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	282.902.184	312.822.532	745.319.432	2.722.237

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Global Equity Yield USD	Schroder ISF Global Gold USD	Schroder ISF Global Recovery USD	Schroder ISF Global Smaller Companies USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	278.352.189	494.526.858	710.820.512	274.970.542
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	11.018.999	6.093.289	27.517.652	3.634.982
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	-	29.184	-	-
Interessi bancari	117.670	283.274	753.764	271.587
TOTALE REDDITI	11.136.669	6.405.747	28.271.416	3.906.569
SPESE				
Commissioni di gestione	2.659.621	4.995.756	4.687.977	709.320
Commissioni di amministrazione	492.289	1.063.382	719.876	184.472
Taxe d'abonnement	98.200	226.144	350.382	45.319
Commissioni del depositario	60.043	59.155	75.566	32.568
Commissioni di distribuzione	252.403	213.273	14.916	57.239
Spese bancarie e altri interessi passivi	-	1.934	-	-
Costi operativi	52.391	179.225	112.320	33.241
TOTALE SPESE	3.614.947	6.738.869	5.961.037	1.062.159
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	7.521.722	(333.122)	22.310.379	2.844.410
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	15.368.861	76.623.048	63.504.782	9.577.077
Contratti su financial future	-	(3.027.906)	-	-
Contratti a termine su valute	(6.384)	(10.509.886)	(49.210)	14
Cambio valuta	(53.386)	(352.156)	(304.441)	(29.079)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	15.309.091	62.733.100	63.151.131	9.548.012
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	(16.534.979)	25.707.781	(37.168.316)	8.601.241
Contratti su financial future	-	663.148	-	-
Contratti a termine su valute	(57.604)	(979.143)	(75.594)	-
Cambio valuta	(8.536)	(4.653)	(23.482)	(3.331)
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/(MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	(16.601.119)	25.387.133	(37.267.392)	8.597.910
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	6.229.694	87.787.111	48.194.118	20.990.332
Sottoscrizioni	33.221.264	347.146.722	228.218.516	30.641.714
Rimborsi	(112.302.507)	(447.331.790)	(122.187.102)	(80.411.985)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	(79.081.243)	(100.185.068)	106.031.414	(49.770.271)
Distribuzioni di dividendi	(1.960.470)	(49.212)	(1.636.331)	(9.827)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	203.540.170	482.079.689	863.409.713	246.180.776

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Global Social Growth* USD	Schroder ISF Global Sustainable Food and Water USD	Schroder ISF Global Sustainable Growth USD	Schroder ISF Global Sustainable Value USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	-	334.193.967	6.020.142.168	86.548.493
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	5.941	5.392.966	96.549.179	4.464.507
Interessi bancari	280	410.968	4.264.008	73.093
TOTALE REDDITI	6.221	5.803.934	100.813.187	4.537.600
SPESE				
Commissioni di gestione	129	1.038.536	38.580.445	1.092.863
Commissioni di amministrazione	305	259.712	7.095.399	216.913
Taxe d'abonnement	108	50.172	2.145.430	42.542
Commissioni del depositario	173	35.682	448.163	58.594
Commissioni di distribuzione	4	7.250	738.655	118.751
Spese bancarie e altri interessi passivi	-	-	-	119
Costi operativi	95	37.030	1.251.694	35.509
TOTALE SPESE	814	1.428.382	50.259.786	1.565.291
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	5.407	4.375.552	50.553.401	2.972.309
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	(4.392)	(23.264.568)	534.807.433	9.348.171
Contratti a termine su valute	(1.406)	(79.206)	(27.124.612)	(3.067.484)
Cambio valuta	(1.771)	(29.035)	(4.860.704)	(56.003)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	(7.569)	(23.372.809)	502.822.117	6.224.684
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	(14.922)	(4.378.590)	53.247.767	(8.247.819)
Contratti a termine su valute	(47)	(81.405)	(4.256.244)	(599.820)
Cambio valuta	(18)	(16.384)	(310.663)	951
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	(14.987)	(4.476.379)	48.680.860	(8.846.688)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	(17.149)	(23.473.636)	602.056.378	350.305
Sottoscrizioni	2.039.234	34.963.778	2.105.002.017	47.588.791
Rimborsi	-	(227.684.676)	(3.761.393.564)	(38.826.458)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	2.039.234	(192.720.898)	(1.656.391.547)	8.762.333
Distribuzioni di dividendi	(9)	(102.790)	(7.035.496)	(1.675.610)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	2.022.076	117.896.643	4.958.771.503	93.985.521

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Greater China USD	Schroder ISF Healthcare Innovation USD	Schroder ISF Hong Kong Equity HKD	Schroder ISF Indian Equity USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	2.339.573.499	215.135.993	10.315.219.592	339.064.914
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	52.422.455	1.753.331	323.278.684	3.906.231
Interessi bancari	1.133.356	279.686	53.901	592.649
TOTALE REDDITI	53.555.811	2.033.017	323.332.585	4.498.880
SPESE				
Commissioni di gestione	31.725.957	2.200.409	121.190.408	4.271.412
Commissioni di amministrazione	4.480.743	414.450	21.047.785	658.065
Taxe d'abonnement	1.101.137	82.610	4.076.071	147.616
Commissioni del depositario	263.360	46.199	635.031	135.765
Commissioni di distribuzione	508.037	241.229	9.490.500	187.749
Spese bancarie e altri interessi passivi	11	-	-	53
Costi operativi	531.358	51.757	2.034.394	81.869
TOTALE SPESE	38.610.603	3.036.654	158.474.189	5.482.529
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	14.945.208	(1.003.637)	164.858.396	(983.649)
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	(159.376.969)	17.740.283	(686.479.695)	27.616.447
Contratti a termine su valute	(21.672)	(1.780.849)	(1.086.001)	(590)
Cambio valuta	(964.678)	39.272	(1.008.181)	(1.528.362)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	(160.363.319)	15.998.706	(688.573.877)	26.087.495
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	289.841.857	(13.590.932)	900.917.843	35.884.332
Contratti a termine su valute	-	(409.714)	(345.682)	-
Cambio valuta	(241.595)	(4.303)	123.556	(6.384.145)
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/(MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	289.600.262	(14.004.949)	900.695.717	29.500.187
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	144.182.151	990.120	376.980.236	54.604.033
Sottoscrizioni	200.687.623	88.730.177	590.857.213	287.776.945
Rimborsi	(431.419.666)	(147.660.952)	(3.474.211.290)	(96.304.504)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	(230.732.043)	(58.930.775)	(2.883.354.077)	191.472.441
Distribuzioni di dividendi	(306.925)	(75.363)	-	(19.008)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	2.252.716.682	157.119.975	7.808.845.751	585.122.380

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Indian Opportunities USD	Schroder ISF Japanese Opportunities JPY	Schroder ISF Japanese Smaller Companies JPY	Schroder ISF Latin American USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	378.268.131	52.194.104.812	18.021.889.799	934.450.914
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	1.929.297	1.435.942.416	308.055.415	23.734.149
Interessi bancari	529.730	8	25	335.584
TOTALE REDDITI	2.459.027	1.435.942.424	308.055.440	24.069.733
SPESE				
Commissioni di gestione	1.072.949	767.619.974	159.450.678	5.786.372
Commissioni di amministrazione	300.178	141.137.717	31.554.763	757.179
Taxe d'abonnement	76.055	30.121.595	7.290.538	138.646
Commissioni del depositario	108.003	16.493.717	8.574.222	151.675
Commissioni di distribuzione	9.579	13.051.289	6.594.950	475.279
Spese bancarie e altri interessi passivi	-	117.307	502.543	-
Costi operativi	51.598	19.272.079	3.587.157	90.247
TOTALE SPESE	1.618.362	987.813.678	217.554.851	7.399.398
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	840.665	448.128.746	90.500.589	16.670.335
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	86.059.001	6.189.942.601	1.238.940.565	17.371.046
Contratti su financial future	-	79.983.820	-	-
Contratti a termine su valute	(80.102)	1.444.572.565	18.615.464	(128)
Cambio valuta	(2.076.350)	(23.400.489)	(249.349)	109.751
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	83.902.549	7.691.098.497	1.257.306.680	17.480.669
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	(32.698.712)	3.452.002.337	(993.950.562)	(179.320.842)
Contratti su financial future	-	7.435.000	-	-
Contratti a termine su valute	(22.172)	198.519.095	2.260.577	-
Cambio valuta	(33.714)	(497.332)	(1.088)	(87.723)
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	(32.754.598)	3.657.459.100	(991.691.073)	(179.408.565)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	51.988.616	11.796.686.343	356.116.196	(145.257.561)
Sottoscrizioni	35.195.110	25.126.177.015	1.048.001.039	201.408.308
Rimborsi	(115.296.665)	(31.387.648.611)	(5.459.132.158)	(680.759.471)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	(80.101.555)	(6.261.471.596)	(4.411.131.119)	(479.351.163)
Distribuzioni di dividendi	-	(49.479.829)	-	(224.223)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	350.155.192	57.679.839.730	13.966.874.876	309.617.967

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Nordic Micro Cap EUR	Schroder ISF Nordic Smaller Companies EUR	Schroder ISF Smart Manufacturing USD	Schroder ISF Sustainable Asian Equity USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	62.652.945	61.672.571	22.820.459	155.170.731
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	570.083	1.185.474	187.814	3.390.335
Interessi bancari	95.286	101.835	14.596	80.950
TOTALE REDDITI	665.369	1.287.309	202.410	3.471.285
SPESE				
Commissioni di gestione	884.843	681.137	257.959	423.974
Commissioni di amministrazione	28.319	32.793	45.770	128.157
Taxe d'abonnement	10.248	11.850	8.604	34.212
Commissioni del depositario	23.096	16.251	10.342	37.424
Commissioni di distribuzione	-	-	62.010	102
Costi operativi	9.020	9.289	7.794	22.922
TOTALE SPESE	955.526	751.320	392.479	646.791
Meno: Contributo alle spese	-	(14.038)	-	-
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	(290.157)	550.027	(190.069)	2.824.494
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	2.773.569	3.900.249	1.771.345	(6.854.509)
Contratti a termine su valute	(55)	358	(722.005)	(7)
Cambio valuta	(8.157)	(2.490)	(2.355)	(274.620)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	2.765.357	3.898.117	1.046.985	(7.129.136)
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	8.886.456	6.763.095	(243.652)	30.608.279
Contratti a termine su valute	-	-	(135.045)	-
Cambio valuta	(61)	(48)	(727)	(789.630)
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	8.886.395	6.763.047	(379.424)	29.818.649
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	11.361.595	11.211.191	477.492	25.514.007
Sottoscrizioni	32.474.657	55.373.038	2.317.577	25.297.046
Rimborsi	(2.016.649)	(4.166.565)	(10.439.119)	(21.638.626)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	30.458.008	51.206.473	(8.121.542)	3.658.420
Distribuzioni di dividendi	(651.982)	(996.637)	-	(13.778)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	103.820.566	123.093.598	15.176.409	184.329.380

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income USD	Schroder ISF Sustainable Infrastructure USD	Schroder ISF Sustainable Multi- Factor Equity USD	Schroder ISF Sustainable Swiss Equity* CHF
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	434.481.074	5.753.532	113.758.711	31.599.593
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	10.273.674	149.164	1.905.532	494.912
Interessi bancari	297.520	1.983	20.616	219
TOTALE REDDITI	10.571.194	151.147	1.926.148	495.131
SPESE				
Commissioni di gestione	5.610	1.230	140.528	175.537
Commissioni di amministrazione	134.888	1.567	36.595	30.449
Taxe d'abonnement	46.294	768	18.391	4.121
Commissioni del depositario	28.130	1.196	31.229	995
Commissioni di distribuzione	-	11	-	29.036
Spese bancarie e altri interessi passivi	-	87	36	-
Costi operativi	45.975	657	13.589	2.894
TOTALE SPESE	260.897	5.516	240.368	243.032
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	10.310.297	145.631	1.685.780	252.099
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	11.570.354	53.548	14.345.086	5.445.387
Contratti di opzione	-	(2.034)	-	-
Contratti su financial future	-	-	57.685	-
Contratti a termine su valute	-	-	7.363	-
Cambio valuta	43.602	1.603	(24.240)	128
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	11.613.956	53.117	14.385.894	5.445.515
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	38.482.695	(556.383)	1.088.353	(3.128.495)
Contratti su financial future	-	-	(24.620)	-
Contratti a termine su valute	-	-	(17.288)	-
Cambio valuta	(22.255)	(172)	(3.679)	718
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	38.460.440	(556.555)	1.042.766	(3.127.777)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	60.384.693	(357.807)	17.114.440	2.569.837
Sottoscrizioni	18.350.256	727.620	3.416.441	685.290
Rimborsi	(47.330.309)	(110.877)	(45.366.795)	(34.854.720)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	(28.980.053)	616.743	(41.950.354)	(34.169.430)
Distribuzioni di dividendi	(733.571)	(127)	-	-
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	465.152.143	6.012.341	88.922.797	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity CHF	Schroder ISF Taiwanese Equity USD	Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity USD	Schroder ISF US Smaller Companies Impact USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	132.374.747	218.654.563	682.542.936	286.880.958
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	2.197.066	4.807.802	5.012.814	1.474.316
Interessi bancari	1.519	181.486	856.394	503.383
TOTALE REDDITI	2.198.585	4.989.288	5.869.208	1.977.699
SPESE				
Commissioni di gestione	1.860.218	2.476.027	7.816.423	3.350.926
Commissioni di amministrazione	331.552	457.281	1.530.003	595.336
Taxe d'abonnement	67.686	95.517	324.826	122.201
Commissioni del depositario	15.471	48.254	53.638	9.276
Commissioni di distribuzione	125.678	221.683	971.652	660.330
Costi operativi	32.372	46.400	173.610	63.184
TOTALE SPESE	2.432.977	3.345.162	10.870.152	4.801.253
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	(234.392)	1.644.126	(5.000.944)	(2.823.554)
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	(38.068)	14.684.980	63.323.865	23.352.341
Contratti a termine su valute	-	-	(6.213.190)	-
Cambio valuta	(1.802)	(55.393)	(162.097)	(1.163)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	(39.870)	14.629.587	56.948.578	23.351.178
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	1.519.279	3.957.097	18.735	16.427.217
Contratti a termine su valute	-	-	(1.268.268)	-
Cambio valuta	8.919	(29.352)	1.247	4.903
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	1.528.198	3.927.745	(1.248.286)	16.432.120
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	1.253.936	20.201.458	50.699.348	36.959.744
Sottoscrizioni	11.473.106	14.868.973	308.406.146	70.963.251
Rimborsi	(19.654.828)	(73.265.212)	(213.864.322)	(29.916.442)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	(8.181.722)	(58.396.239)	94.541.824	41.046.809
Distribuzioni di dividendi	-	(415.052)	(582.988)	(106.060)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	125.446.961	180.044.730	827.201.120	364.781.451

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Global Equity Alpha USD	Schroder ISF QEP Global Active Value USD	Schroder ISF QEP Global Core USD	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	2.930.168.351	547.102.752	2.016.778.492	87.313.238
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	36.372.002	17.507.583	44.773.049	1.673.531
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	-	12.815	-	-
Interessi bancari	1.630.654	162.400	123.494	16.941
TOTALE REDDITI	38.002.656	17.682.798	44.896.543	1.690.472
SPESE				
Commissioni di gestione	19.467.877	2.467.822	4.943.349	224.862
Commissioni di amministrazione	3.157.637	602.909	1.168.395	49.466
Taxe d'abonnement	1.298.900	150.502	704.423	13.753
Commissioni del depositario	194.357	107.605	144.204	108.559
Commissioni di distribuzione	184.877	152.641	-	43
Spese bancarie e altri interessi passivi	-	95	225	118
Costi operativi	674.722	87.219	443.783	8.964
TOTALE SPESE	24.978.370	3.568.793	7.404.379	405.765
Meno: Contributo alle spese	(5.148)	-	-	-
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	13.029.434	14.114.005	37.492.164	1.284.707
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	213.549.208	66.542.271	106.129.170	5.405.232
Contratti su financial future	-	347.369	1.172.871	98.949
Contratti a termine su valute	(1.672.281)	214.120	(452.442)	8.760
Cambio valuta	(687.780)	(338.300)	(133.275)	(215.326)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	211.189.147	66.765.460	106.716.324	5.297.615
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	335.742.028	(22.134.784)	380.694.263	(1.385.395)
Contratti su financial future	-	(334.749)	(195.663)	(128.591)
Contratti a termine su valute	(2.182.187)	515.275	(101.340)	-
Cambio valuta	(98.843)	(49.073)	(61.963)	(111.381)
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/(MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	333.460.998	(22.003.331)	380.335.297	(1.625.367)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	557.679.579	58.876.134	524.543.785	4.956.955
Sottoscrizioni	474.461.110	48.648.611	2.421.080.007	2.817.333
Rimborsi	(552.293.983)	(70.474.254)	(897.618.123)	(58.362.934)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	(77.832.873)	(21.825.643)	1.523.461.884	(55.545.601)
Distribuzioni di dividendi	(2.077.270)	(369.795)	(8.302.857)	(7.856)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	3.407.937.787	583.783.448	4.056.481.304	36.716.736

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF QEP Global ESG USD	Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels USD	Schroder ISF QEP Global Quality USD	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	533.033.259	41.530.067	375.075.815	11.666.367
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	8.704.527	647.488	6.283.381	356.769
Interessi bancari	289.110	25.102	131.808	2.723
TOTALE REDDITI	8.993.637	672.590	6.415.189	359.492
SPESE				
Commissioni di gestione	2.030.153	5.144	3.502.305	4.326
Commissioni di amministrazione	402.057	14.174	741.542	4.381
Taxe d'abonnement	169.263	4.857	161.552	1.412
Commissioni del depositario	55.856	17.533	50.835	39.309
Commissioni di distribuzione	-	-	289.164	-
Spese bancarie e altri interessi passivi	4	-	14	80
Costi operativi	94.047	4.702	82.892	1.319
TOTALE SPESE	2.751.380	46.410	4.828.304	50.827
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	6.242.257	626.180	1.586.885	308.665
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	72.360.027	5.209.605	35.157.244	753.554
Contratti su financial future	1.233.556	122.494	389.362	-
Contratti a termine su valute	(69.629)	(4.669)	(213.471)	-
Cambio valuta	(151.102)	(4.113)	(76.176)	(18.603)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	73.372.852	5.323.317	35.256.959	734.951
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	189.207	1.619.631	16.846.208	(331.256)
Contratti su financial future	(592.259)	(25.253)	(181.948)	-
Contratti a termine su valute	100.817	(139)	12.981	(23)
Cambio valuta	(35.529)	(790)	(22.207)	(70.254)
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	(337.764)	1.593.449	16.655.034	(401.533)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	79.277.345	7.542.946	53.498.878	642.083
Sottoscrizioni	144.326.077	23.017	51.708.162	630.918
Rimborsi	(258.473.134)	(134.663)	(40.326.950)	-
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	(114.147.057)	(111.646)	11.381.212	630.918
Distribuzioni di dividendi	(859)	-	(38.372)	-
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	498.162.688	48.961.367	439.917.533	12.939.368

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy USD	Schroder ISF Commodity USD	Schroder ISF Cross Asset Momentum* USD	Schroder ISF Dynamic Income* USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	73.337.101	53.094.057	472.224.814	-
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	2.309.431	36.545	-	3.265.435
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	-	4.681.688	-	7.921.494
Contratti swap su tassi d'interesse	-	12.672	14.528	-
Interessi bancari	17.160	119.484	2.761.019	258.502
TOTALE REDDITI	2.326.591	4.850.389	2.775.547	11.445.431
SPESE				
Commissioni di gestione	14.545	325.102	5.549	3.238.755
Commissioni di amministrazione	25.228	111.189	134.323	590.990
Taxe d'abonnement	9.357	20.017	42.604	139.097
Commissioni del depositario	108.119	(17.225)	19.209	110.489
Commissioni di distribuzione	1	6.643	-	13
Spese bancarie e altri interessi passivi	132	-	11	110
Contratti swap su tassi d'interesse	-	102.355	9.568	185.106
Costi operativi	8.566	17.062	63.533	76.150
TOTALE SPESE	165.948	565.143	274.797	4.340.710
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	2.160.643	4.285.246	2.500.750	7.104.721
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	2.730.536	1.318.606	27.461.111	5.640.788
Contratti di opzione	-	-	-	344.679
Contratti su financial future	-	-	(11.911.986)	(1.610.380)
Contratti a termine su valute	(197)	(374.343)	(8.698.753)	304.476
Contratti swap	-	(6.190.930)	(3.112.072)	601.364
Cambio valuta	(126.881)	(2.122)	926.448	204.029
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	2.603.458	(5.248.789)	4.664.748	5.484.956
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	2.714.285	(305.002)	(11.868.437)	(335.601)
Contratti di opzione	-	-	-	19.067
Contratti su financial future	-	-	(1.232.058)	(878.180)
Contratti a termine su valute	(201)	(142.069)	4.485.448	2.391.965
Contratti swap	-	2.612.528	(1.600.890)	(576.487)
Cambio valuta	(175.280)	10	4.768	(69.603)
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/(MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	2.538.804	2.165.467	(10.211.169)	551.161
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	7.302.905	1.201.924	(3.045.671)	13.140.838
Sottoscrizioni	21.687.964	76.267.736	85.547.058	502.793.087
Rimborsi	(15.503.459)	(32.498.655)	(205.628.718)	(204.095.696)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	6.184.505	43.769.081	(120.081.660)	298.697.391
Distribuzioni di dividendi	(5)	(1.522)	-	(16.207.752)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	86.824.506	98.063.540	349.097.483	295.630.477

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset USD	Schroder ISF Global Diversified Growth EUR	Schroder ISF Global Managed Growth USD	Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced EUR
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	130.370.971	629.895.731	6.910.521	587.106.661
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	1.279.564	111.949	827	2.722.991
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	3.082.702	6.869.638	25.090	9.655.515
Contratti swap su tassi d'interesse	-	-	-	1.604.921
Interessi bancari	113.504	600.676	8.388	632.163
TOTALE REDDITI	4.475.770	7.582.263	34.305	14.615.590
SPESE				
Commissioni di gestione	708.481	1.733.133	6.146	4.631.032
Commissioni di amministrazione	144.411	419.573	2.293	870.990
Taxe d'abonnement	31.570	67.370	455	208.812
Commissioni del depositario	67.203	(29.522)	2.633	84.231
Commissioni di distribuzione	83.110	66.403	-	396.719
Spese bancarie e altri interessi passivi	730	3.643	4	7.972
Contratti swap su tassi d'interesse	-	226.430	-	3.771.578
Costi operativi	25.903	161.755	917	122.957
TOTALE SPESE	1.061.408	2.648.785	12.448	10.094.291
Meno: Contributo alle spese	-	-	(281)	-
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	3.414.362	4.933.478	22.138	4.521.299
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	4.065.349	16.938.704	921.028	22.690.935
Contratti di opzione	-	(1.271.126)	-	-
Contratti su financial future	(356.291)	8.303.066	-	8.827.205
Contratti a termine su valute	(1.206.655)	20.761.681	32.256	(12.799.712)
Contratti swap	-	(474.011)	-	3.867.040
Cambio valuta	(127.663)	(841.543)	7.683	(1.009.669)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	2.374.740	43.416.771	960.967	21.575.799
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	78.820	55.919.326	(382.800)	25.551.404
Contratti di opzione	-	505.837	-	-
Contratti su financial future	(401.037)	(8.920.531)	-	(8.355.325)
Contratti a termine su valute	61.613	(311.092)	19.525	(7.492.396)
Contratti swap	-	(457.448)	-	(713.204)
Cambio valuta	(159.908)	(23.836)	(233)	(124.242)
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/(MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	(420.512)	46.712.256	(363.508)	8.866.237
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	5.368.590	95.062.505	619.597	34.963.335
Sottoscrizioni	80.621.976	65.484.190	666.970	62.573.597
Rimborsi	(105.682.201)	(119.304.594)	(447.049)	(107.058.756)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	(25.060.225)	(53.820.404)	219.921	(44.485.159)
Distribuzioni di dividendi	(4.165.270)	(35.346)	-	(2.883.894)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	106.514.066	671.102.486	7.750.039	574.700.943

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Global Multi-Asset Income USD	Schroder ISF Global Target Return USD	Schroder ISF Inflation Plus EUR	Schroder ISF Japan DGF JPY
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	888.245.403	260.971.221	93.006.249	123.307.643.534
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	12.875.350	1.908.300	115.613	-
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	25.027.318	2.706.327	3.278.683	294.061.875
Contratti swap su tassi d'interesse	-	384.241	-	-
Interessi bancari	1.212.315	329.553	36.270	196.379.239
TOTALE REDDITI	39.114.983	5.328.421	3.430.566	490.441.114
SPESE				
Commissioni di gestione	10.439.107	2.538.098	846.816	517.063.916
Commissioni di amministrazione	1.904.767	361.040	119.560	47.274.516
Taxe d'abonnement	382.249	65.438	28.328	5.213.602
Commissioni del depositario	109.585	68.948	28.863	4.623.236
Commissioni di distribuzione	987.050	164.255	80.508	-
Spese bancarie e altri interessi passivi	310	1.749	8.067	3.451.268
Contratti swap su tassi d'interesse	480.151	189.392	-	-
Costi operativi	362.197	72.853	16.637	11.162.984
TOTALE SPESE	14.665.416	3.461.773	1.128.779	588.789.522
Meno: Contributo alle spese	-	(7.645)	-	-
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	24.449.567	1.874.293	2.301.787	(98.348.408)
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	34.687.827	8.807.613	2.248.205	11.556.821.558
Contratti di opzione	(1.831.986)	(667.540)	-	(296.120.855)
Contratti su financial future	(11.329.279)	2.634.372	(148.750)	1.596.925.108
Contratti a termine su valute	(17.698.263)	(6.151.991)	(1.071.041)	(8.255.869.117)
Contratti swap	2.851.905	1.139.033	-	-
Cambio valuta	(271.686)	(437.765)	(284.982)	1.852.311.921
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	6.408.518	5.323.722	743.432	6.454.068.615
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	(12.844.904)	5.675.679	(2.146.966)	4.427.108.956
Contratti di opzione	619.208	(112.683)	-	99.466.364
Contratti su financial future	(3.402.364)	316.916	(109.176)	(177.490.487)
Contratti a termine su valute	1.982.792	5.783.844	(1.214.648)	(4.920.051.662)
Contratti swap	(2.396.658)	(1.055.213)	-	-
Cambio valuta	(184.921)	23.582	97.241	(108.807.047)
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/(MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	(16.226.847)	10.632.125	(3.373.549)	(679.773.876)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	14.631.238	17.830.140	(328.330)	5.675.946.331
Sottoscrizioni	308.107.404	143.019.178	3.900.353	5.562.796.119
Rimborsi	(343.407.093)	(128.999.467)	(35.235.150)	(25.816.400.256)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	(35.299.689)	14.019.711	(31.334.797)	(20.253.604.137)
Distribuzioni di dividendi	(40.644.433)	(4.861.966)	(24.273)	(126.626.722)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	826.932.519	287.959.106	61.318.849	108.603.359.006

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income USD	Schroder ISF Multi-Asset Total Return USD	Schroder ISF Sustainable Conservative* EUR	Schroder ISF Sustainable Future Trends EUR
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	364.022.129	133.956.428	13.765.370	19.567.238
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	4.308.454	264.613	2.739	162.141
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	9.276.135	2.508.472	19.864	423.588
Contratti swap su tassi d'interesse	-	126	-	-
Interessi bancari	280.752	129.377	1.754	43.521
TOTALE REDDITI	13.865.341	2.902.588	24.357	629.250
SPESE				
Commissioni di gestione	4.016.060	177.969	10.840	193.190
Commissioni di amministrazione	822.222	43.088	1.316	35.381
Taxe d'abonnement	172.317	11.431	(95)	13.595
Commissioni del depositario	73.409	40.955	(1.192)	10.226
Commissioni di distribuzione	1.686.100	732	1.630	27.672
Spese bancarie e altri interessi passivi	1.211	-	-	-
Contratti swap su tassi d'interesse	383.511	710	-	-
Costi operativi	104.046	17.861	10.405	6.582
TOTALE SPESE	7.258.876	292.746	22.904	286.646
Meno: Contributo alle spese	-	(2.876)	-	-
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	6.606.465	2.612.718	1.453	342.604
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	25.754.626	7.950.766	(601.445)	1.314.131
Contratti di opzione	360.448	-	-	-
Contratti su financial future	3.197.870	(382.090)	(6.744)	459.367
Contratti a termine su valute	497.731	906.715	(108.157)	(604.216)
Contratti swap	2.120.651	47.256	(51)	-
Cambio valuta	(169.960)	(79.114)	(29.494)	(42.037)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	31.761.366	8.443.533	(745.891)	1.127.245
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	(9.167.399)	(2.070.409)	651.848	1.946.760
Contratti di opzione	108.250	-	-	-
Contratti su financial future	(2.104.904)	(871.730)	742	(620.858)
Contratti a termine su valute	1.565.230	663.511	24.408	(332.534)
Contratti swap	(1.807.891)	(34.893)	-	-
Cambio valuta	(141.356)	(21.403)	195	4.240
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/(MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	(11.548.070)	(2.334.924)	677.193	997.608
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	26.819.761	8.721.327	(67.245)	2.467.457
Sottoscrizioni	519.854.572	6.125.519	4.319	20.875.835
Rimborsi	(319.206.386)	(66.063.424)	(13.702.444)	(3.305.487)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	200.648.186	(59.937.905)	(13.698.125)	17.570.348
Distribuzioni di dividendi	(33.438.900)	-	-	-
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	558.051.176	82.739.850	-	39.605.043

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income EUR	Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return USD	Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration EUR	Schroder ISF European Alpha Absolute Return EUR
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	125.885.546	1.071.344.512	153.069.657	47.435.588
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	1.234.236	117.060	-	1.780.523
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	2.004.444	86.151.478	10.622.924	-
Contratti swap su tassi d'interesse	-	-	1.438.711	20.277
Interessi bancari	67.378	928.193	86.042	105.579
TOTALE REDDITI	3.306.058	87.196.731	12.147.677	1.906.379
SPESE				
Commissioni di gestione	809.162	5.646.822	1.247.210	431.594
Commissioni di amministrazione	205.430	857.577	274.481	109.832
Taxe d'abonnement	34.529	223.290	88.557	17.962
Commissioni del depositario	33.829	314.805	5.440	11.154
Commissioni di distribuzione	3.356	360.052	73.963	74.817
Spese bancarie e altri interessi passivi	100	-	421	8.890
Contratti swap su tassi d'interesse	29.633	393.158	971.496	851.426
Costi operativi	33.607	239.435	46.284	10.521
TOTALE SPESE	1.149.646	8.035.139	2.707.852	1.516.196
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	2.156.412	79.161.592	9.439.825	390.183
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	6.541.649	21.474.150	1.740.186	1.493.641
Contratti di opzione	(169.100)	-	-	-
Contratti su financial future	339.541	1.027.389	25.286	(2.391.635)
Contratti a termine su valute	118.090	(34.499.990)	(1.231.092)	113.672
Contratti swap	139.226	(4.567.427)	185.982	3.594.723
Cambio valuta	182.761	(2.120.878)	(79.767)	(50.985)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	7.152.167	(18.686.756)	640.595	2.759.416
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	2.513.821	(100.040.857)	10.347.911	(268.392)
Contratti di opzione	122.468	-	-	-
Contratti su financial future	(952.316)	-	115.577	1.458.529
Contratti a termine su valute	(176.336)	(1.213.370)	(929.147)	88.513
Contratti swap	(136.548)	4.758.351	(526.492)	(1.782.485)
Cambio valuta	1.544	(1.162.288)	67.408	59.510
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/(MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	1.372.633	(97.658.164)	9.075.257	(444.325)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	10.681.212	(37.183.328)	19.155.677	2.705.274
Sottoscrizioni	23.839.304	267.696.523	271.679.631	522.623
Rimborsi	(49.373.949)	(303.300.639)	(33.131.267)	(12.848.822)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	(25.534.645)	(35.604.116)	238.548.364	(12.326.199)
Distribuzioni di dividendi	(2.870.339)	(12.928.797)	(894.163)	(13.382)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	108.161.774	985.628.271	409.879.535	37.801.281

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF EURO Bond EUR	Schroder ISF EURO Government Bond EUR	Schroder ISF EURO Short Term Bond EUR	Schroder ISF Global Bond USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	733.616.554	704.643.951	314.490.552	827.514.423
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	2.187.470	-	-	-
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	20.637.417	13.218.363	7.668.913	28.769.614
Contratti swap su tassi d'interesse	-	-	251.255	32.882
Interessi bancari	296.493	236.390	165.219	676.334
TOTALE REDDITI	23.121.380	13.454.753	8.085.387	29.478.830
SPESE				
Commissioni di gestione	4.216.496	1.659.322	932.906	1.829.939
Commissioni di amministrazione	598.403	490.001	140.822	377.861
Taxe d'abonnement	278.426	269.767	135.703	198.166
Commissioni del depositario	104.596	109.076	20.361	303.356
Commissioni di distribuzione	828.083	209.793	78.599	142.174
Spese bancarie e altri interessi passivi	2.195	77	-	16.842
Contratti swap su tassi d'interesse	10.766	-	86.985	11.977
Costi operativi	145.646	138.719	67.698	254.630
TOTALE SPESE	6.184.611	2.876.755	1.463.074	3.134.945
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	16.936.769	10.577.998	6.622.313	26.343.885
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	3.777.507	692.212	3.689.083	(4.937.996)
Contratti di opzione	-	-	-	(46.289)
Contratti su financial future	268.779	(751.526)	(41.040)	(1.708.573)
Contratti a termine su valute	865.080	(149.659)	(1.296.447)	(981.280)
Contratti swap	713.896	(601.108)	(59.831)	(739.351)
Cambio valuta	110.900	20.736	46.677	1.018.391
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	5.736.162	(789.345)	2.338.442	(7.395.098)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	(5.099.222)	(1.442.582)	2.605.655	(24.922.790)
Contratti di opzione	-	-	-	(27.789)
Contratti su financial future	(720.682)	(333.553)	493.098	(3.631.080)
Contratti a termine su valute	(396.182)	(80.689)	15.346	605.289
Contratti swap	313.373	1.134.775	111.825	886.434
Cambio valuta	48.944	54.863	14.734	(131.449)
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/(MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	(5.853.769)	(667.186)	3.240.658	(27.221.385)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	16.819.162	9.121.467	12.201.413	(8.272.598)
Sottoscrizioni	85.894.484	83.994.805	124.896.881	174.706.320
Rimborsi	(154.866.667)	(204.575.106)	(135.419.465)	(237.331.458)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	(68.972.183)	(120.580.301)	(10.522.584)	(62.625.138)
Distribuzioni di dividendi	(5.247.281)	(791.412)	(385.915)	(3.986.409)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	676.216.252	592.393.705	315.783.466	752.630.278

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Global Inflation Linked Bond EUR	Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond HKD	Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond USD	Schroder ISF US Dollar Bond USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	610.434.722	5.708.670.378	62.637.774	644.437.905
REDDITO				
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	6.365.418	112.876.791	2.295.869	24.485.301
Contratti swap su tassi d'interesse	-	723.143	-	-
Interessi bancari	62.513	1.516.864	24.963	312.369
TOTALE REDDITI	6.427.931	115.116.798	2.320.832	24.797.670
SPESE				
Commissioni di gestione	3.234.789	34.004.307	8.785	3.090.186
Commissioni di amministrazione	479.056	8.797.268	19.303	390.444
Taxe d'abonnement	232.166	1.974.235	6.110	164.643
Commissioni del depositario	29.154	177.790	2.958	36.378
Commissioni di distribuzione	683.018	4.922.721	57	312.375
Spese bancarie e altri interessi passivi	4.798	-	-	195
Contratti swap su tassi d'interesse	7.944	38.228.180	-	866.174
Costi operativi	136.639	1.070.520	6.222	131.247
TOTALE SPESE	4.807.564	89.175.021	43.435	4.991.642
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	1.620.367	25.941.777	2.277.397	19.806.028
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	(5.616.751)	(30.984.992)	495.009	(2.525.769)
Contratti di opzione	(558)	(292.617)	-	(118.612)
Contratti su financial future	(607.730)	(4.170.426)	(94.072)	(1.377.060)
Contratti a termine su valute	(9.145.875)	(11.761.341)	(12.348)	(5.735.772)
Contratti swap	(98.516)	11.591.718	-	(257.916)
Cambio valuta	92.186	(3.400.187)	(65)	(26.659)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	(15.377.244)	(39.017.845)	388.524	(10.041.788)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	12.202.869	84.361.695	(47.596)	(392.161)
Contratti di opzione	(13.378)	-	-	-
Contratti su financial future	(1.061.614)	954.308	25.859	(5.075.267)
Contratti a termine su valute	(10.507.234)	13.739.178	(2.203)	(1.009.656)
Contratti swap	502.558	(11.216.598)	-	(66.864)
Cambio valuta	2.510	(1.286.831)	11	(2.906)
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/(MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	1.125.711	86.551.752	(23.929)	(6.546.854)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	(12.631.166)	73.475.684	2.641.992	3.217.386
Sottoscrizioni	16.075.916	369.106.606	11.122.531	187.464.185
Rimborsi	(188.422.807)	(2.328.724.593)	(37.388.898)	(309.609.487)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	(172.346.891)	(1.959.617.987)	(26.266.367)	(122.145.302)
Distribuzioni di dividendi	(1.520.391)	(108.665.533)	(2.713)	(2.079.811)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	423.936.274	3.713.862.542	39.010.686	523.430.178

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF All China Credit Income USD	Schroder ISF Alternative Securitized Income USD	Schroder ISF Asian Bond Total Return USD	Schroder ISF Asian Convertible Bond USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	55.666.307	652.056.863	156.790.972	80.115.907
REDDITO				
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	1.628.767	62.920.731	5.903.526	1.050.861
Contratti swap su tassi d'interesse	-	-	279.752	-
Interessi bancari	24.193	491.480	129.565	30.791
TOTALE REDDITI	1.652.960	63.412.211	6.312.843	1.081.652
SPESE				
Commissioni di gestione	2.125	2.566.216	1.298.191	631.272
Commissioni di amministrazione	10.132	302.390	288.419	100.642
Taxe d'abonnement	3.314	179.919	66.060	31.086
Commissioni del depositario	1.551	40.917	31.061	17.899
Commissioni di distribuzione	955	10.177	266.080	77.198
Spese bancarie e altri interessi passivi	-	1.478	4.530	7
Contratti swap su tassi d'interesse	-	-	454.934	-
Costi operativi	7.052	274.238	38.674	27.248
TOTALE SPESE	25.129	3.375.335	2.447.949	885.352
Meno: Contributo alle spese	-	(4.581)	-	-
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	1.627.831	60.041.457	3.864.894	196.300
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	(346.143)	304.134	(2.018.940)	928.604
Contratti di opzione	-	-	(44.813)	-
Contratti su financial future	17.791	(4.535.849)	(420.653)	-
Contratti a termine su valute	(1.661.558)	(18.886.881)	(543.516)	(1.481.932)
Contratti swap	(1.597)	-	2.151.067	-
Cambio valuta	(11.954)	(899.037)	317.943	(7.059)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	(2.003.461)	(24.017.633)	(558.912)	(560.387)
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	1.428.959	(6.194.318)	1.684.567	3.649.069
Contratti su financial future	15.898	2.113.556	1.413.554	-
Contratti a termine su valute	(170.446)	7.781.751	2.508.833	(447.348)
Contratti swap	-	-	(2.377.182)	-
Cambio valuta	(1.461)	68.927	(12.091)	(595)
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	1.272.950	3.769.916	3.217.681	3.201.126
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	897.320	39.793.740	6.523.663	2.837.039
Sottoscrizioni	5.444	568.825.894	30.288.362	7.648.720
Rimborsi	(25.068.864)	(239.085.395)	(40.285.214)	(40.173.670)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	(25.063.420)	329.740.499	(9.996.852)	(32.524.950)
Distribuzioni di dividendi	(96)	(7.540.109)	(1.110.949)	-
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	31.500.111	1.014.050.993	152.206.834	50.427.996

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Asian Credit Opportunities USD	Schroder ISF Asian Local Currency Bond USD	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond USD	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	178.233.228	441.297.800	130.982.469	525.336.948
REDDITO				
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	9.773.734	13.513.675	5.244.435	20.590.296
Contratti swap su tassi d'interesse	-	4.333.299	-	-
Interessi bancari	91.756	271.021	56.269	401.103
TOTALE REDDITI	9.865.490	18.117.995	5.300.704	20.991.399
SPESE				
Commissioni di gestione	155.930	1.008.599	151.528	2.774.517
Commissioni di amministrazione	81.285	227.590	61.899	209.945
Taxe d'abonnement	26.874	89.094	25.738	81.381
Commissioni del depositario	7.658	67.851	36.185	34.305
Commissioni di distribuzione	106	27.865	20	-
Spese bancarie e altri interessi passivi	-	-	24.111	-
Contratti swap su tassi d'interesse	-	2.727.775	-	-
Costi operativi	26.362	60.505	24.952	186.569
TOTALE SPESE	298.215	4.209.279	324.433	3.286.717
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	9.567.275	13.908.716	4.976.271	17.704.682
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	(732.829)	(14.140.728)	(1.593.129)	8.347.987
Contratti di opzione	-	(183.854)	-	-
Contratti su financial future	(133.261)	823.443	-	-
Contratti a termine su valute	(358.401)	(3.807.958)	1.280.801	(34.537.421)
Contratti swap	(1.597)	5.973.923	-	-
Cambio valuta	56.441	(1.625.746)	(305.701)	(539.781)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	(1.169.647)	(12.960.920)	(618.029)	(26.729.215)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	3.874.962	12.930.843	1.047.810	(3.351.014)
Contratti su financial future	3.437	294.404	-	-
Contratti a termine su valute	238.434	(2.809.518)	1.447.142	(2.360.496)
Contratti swap	-	(8.219.704)	-	-
Cambio valuta	(7.092)	(91.458)	(114.838)	(112.635)
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/(MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	4.109.741	2.104.567	2.380.114	(5.824.145)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	12.507.369	3.052.363	6.738.356	(14.848.678)
Sottoscrizioni	78.533.002	49.910.903	27.282.980	50.231.843
Rimborsi	(52.249.079)	(262.067.403)	(46.122.884)	(65.086.025)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	26.283.923	(212.156.500)	(18.839.904)	(14.854.182)
Distribuzioni di dividendi	(718.159)	(1.682.021)	(20.595)	(82)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	216.306.361	230.511.642	118.860.326	495.634.006

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Carbon Neutral Credit EUR	Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040* EUR	Schroder ISF China Local Currency Bond RMB	Schroder ISF Emerging Market Bond USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	105.061.838	18.569.664	1.307.869.019	2.023.993.589
REDDITO				
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	5.516.921	885.982	32.176.224	143.399.089
Contratti swap su tassi d'interesse	-	-	216.729	-
Interessi bancari	29.632	10.830	41.279	1.126.588
TOTALE REDDITI	5.546.553	896.812	32.434.232	144.525.677
SPESE				
Commissioni di gestione	68.917	151	3.015.975	1.118.119
Commissioni di amministrazione	44.210	4.838	981.375	749.735
Taxe d'abonnement	17.053	1.441	326.948	260.925
Commissioni del depositario	16.022	7.047	328.199	364.554
Commissioni di distribuzione	554	6	20.039	72.969
Spese bancarie e altri interessi passivi	183	12	8	3.310
Contratti swap su tassi d'interesse	-	-	190.396	-
Costi operativi	17.994	11.667	190.535	395.196
TOTALE SPESE	164.933	25.162	5.053.475	2.964.808
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	5.381.620	871.650	27.380.757	141.560.869
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	1.597.857	932.961	21.665.134	56.812.365
Contratti su financial future	(54.720)	-	-	7.248.538
Contratti a termine su valute	699.152	(455.108)	(843.580)	(16.135.688)
Contratti swap	-	-	(21.404)	(563.625)
Cambio valuta	49.855	31.570	(65.355)	(2.363.443)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	2.292.144	509.423	20.734.795	44.998.147
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	2.944.214	(296.340)	39.000.737	(61.115.341)
Contratti su financial future	-	-	-	154.448
Contratti a termine su valute	(3.084.138)	(144.824)	(4.999.350)	(21.291.592)
Contratti swap	-	-	(966.671)	-
Cambio valuta	49.504	(37.241)	4.545	(499.232)
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	(90.420)	(478.405)	33.039.261	(82.751.717)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	7.583.344	902.668	81.154.813	103.807.299
Sottoscrizioni	6.639.010	11.953	80.531.668	396.759.912
Rimborsi	(22.256.189)	(19.484.285)	(472.252.853)	(488.077.645)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	(15.617.179)	(19.472.332)	(391.721.185)	(91.317.733)
Distribuzioni di dividendi	(29.651)	-	(50.321)	(352.675)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	96.998.352	-	997.252.326	2.036.130.480

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency USD	Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond USD	Schroder ISF EURO Corporate Bond EUR	Schroder ISF EURO Credit Conviction EUR
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	53.049.006	359.077.704	10.105.792.333	2.178.548.366
REDDITO				
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	3.588.243	21.498.886	471.157.245	111.177.445
Contratti swap su tassi d'interesse	-	-	18.645.940	4.635.439
Interessi bancari	28.415	162.741	1.945.344	435.665
TOTALE REDDITI	3.616.658	21.661.627	491.748.529	116.248.549
SPESE				
Commissioni di gestione	69.242	31.149	63.810.731	19.978.524
Commissioni di amministrazione	28.083	89.929	16.614.260	4.258.633
Taxe d'abonnement	8.389	27.858	5.115.770	1.064.357
Commissioni del depositario	6.650	151.952	1.655.818	160.206
Commissioni di distribuzione	16.111	-	5.860.129	1.257.267
Spese bancarie e altri interessi passivi	-	2.856	574.993	53.577
Contratti swap su tassi d'interesse	-	-	18.341.548	5.557.909
Costi operativi	7.365	29.891	2.697.853	552.960
TOTALE SPESE	135.840	333.635	114.671.102	32.883.433
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	3.480.818	21.327.992	377.077.427	83.365.116
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	1.956.140	2.709.213	57.625.917	21.633.309
Contratti su financial future	124.763	166.840	6.450.402	(509.837)
Contratti a termine su valute	(192.623)	(1.257.982)	(31.381.046)	(14.459.664)
Contratti swap	-	-	7.209.575	1.669.214
Cambio valuta	(84)	(188.483)	(805.810)	299.370
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	1.888.196	1.429.588	39.099.038	8.632.392
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	(755.778)	(31.696.211)	402.323.342	109.725.010
Contratti su financial future	3.400	-	12.205.383	6.647.771
Contratti a termine su valute	(32.343)	(1.502.006)	(37.922.362)	(12.257.844)
Contratti swap	-	-	(18.896.124)	(2.754.635)
Cambio valuta	-	(231.800)	(785.780)	(91.184)
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	(784.721)	(33.430.017)	356.924.459	101.269.118
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	4.584.293	(10.672.437)	773.100.924	193.266.626
Sottoscrizioni	1.355.411	3.517.188	4.822.285.902	1.059.661.682
Rimborsi	(1.537.971)	(125.848.926)	(1.135.072.298)	(423.781.442)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	(182.560)	(122.331.738)	3.687.213.604	635.880.240
Distribuzioni di dividendi	(24.975)	(937)	(71.247.077)	(36.479.671)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	57.425.764	226.072.592	14.494.859.784	2.971.215.561

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF EURO High Yield EUR	Schroder ISF Global Convertible Bond USD	Schroder ISF Global Corporate Bond USD	Schroder ISF Global Credit High Income USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	1.342.517.916	1.313.567.251	2.203.183.710	66.079.778
REDDITO				
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	117.876.707	12.775.250	102.535.612	5.769.206
Contratti swap su tassi d'interesse	1.209.310	-	342.238	18.149
Interessi bancari	570.485	1.601.455	3.145.902	103.697
TOTALE REDDITI	119.656.502	14.376.705	106.023.752	5.891.052
SPESE				
Commissioni di gestione	11.209.760	6.134.825	8.835.983	730.127
Commissioni di amministrazione	1.722.399	1.072.873	2.530.086	146.100
Taxe d'abonnement	553.559	323.275	802.080	33.113
Commissioni del depositario	86.117	79.681	135.852	26.785
Commissioni di distribuzione	266.253	434.991	1.118.534	141.143
Spese bancarie e altri interessi passivi	13.815	-	8	22
Contratti swap su tassi d'interesse	3.230.346	-	2.408.204	39.348
Costi operativi	296.548	344.532	560.117	36.008
TOTALE SPESE	17.378.797	8.390.177	16.390.864	1.152.646
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	102.277.705	5.986.528	89.632.888	4.738.406
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	(6.575.947)	48.876.005	(6.066.285)	1.529.128
Contratti di opzione	1.598.008	-	-	(142.037)
Contratti su financial future	(693.591)	-	(4.292.426)	(1.460.236)
Contratti a termine su valute	(15.731.965)	(42.673.703)	(13.781.350)	(1.106.463)
Contratti swap	(1.978.828)	-	454.240	122.103
Cambio valuta	(196.787)	(319.649)	(884.717)	(124.547)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	(23.579.110)	5.882.653	(24.570.538)	(1.182.052)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	103.459.372	(16.962.968)	(19.879.187)	(1.334.301)
Contratti di opzione	295.795	-	-	45.360
Contratti su financial future	(704.070)	-	(11.977.444)	(966.661)
Contratti a termine su valute	(7.039.963)	(8.621.406)	24.553.240	2.251.481
Contratti swap	1.043.242	-	918.554	(133.348)
Cambio valuta	173.145	(65.012)	(382.128)	(35.259)
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/(MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	97.227.521	(25.649.386)	(6.766.965)	(172.728)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	175.926.116	(13.780.205)	58.295.385	3.383.626
Sottoscrizioni	966.985.005	87.898.259	1.058.764.143	116.701.614
Rimborsi	(351.315.142)	(347.327.143)	(767.768.824)	(39.958.264)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	615.669.863	(259.428.884)	290.995.319	76.743.350
Distribuzioni di dividendi	(23.897.302)	(2.245.424)	(15.082.775)	(2.091.315)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	2.110.216.593	1.038.112.738	2.537.391.639	144.115.439

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Global Credit Income USD	Schroder ISF Global High Yield USD	Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond EUR	Schroder ISF Securitised Credit USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	3.265.742.037	2.006.161.921	60.086.687	2.052.709.430
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	1.087	466.566	-	-
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	198.938.052	130.544.200	460.443	191.092.581
Contratti swap su tassi d'interesse	28.916	202.391	-	-
Interessi bancari	4.325.971	2.006.914	60.649	1.809.486
TOTALE REDDITI	203.294.026	133.220.071	521.092	192.902.067
SPESE				
Commissioni di gestione	41.595.166	7.557.787	80.198	3.343.319
Commissioni di amministrazione	7.824.557	1.687.781	19.345	1.115.086
Taxe d'abonnement	2.097.048	554.612	9.176	560.625
Commissioni del depositario	335.510	134.987	6.808	125.228
Commissioni di distribuzione	1.447.872	1.126.500	2.012	306.728
Spese bancarie e altri interessi passivi	1.301	14	-	15.481
Contratti swap su tassi d'interesse	656.491	3.822.690	-	-
Costi operativi	1.460.181	438.726	6.805	598.862
TOTALE SPESE	55.418.126	15.323.097	124.344	6.065.329
Meno: Contributo alle spese	(6.226)	-	-	-
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	147.882.126	117.896.974	396.748	186.836.738
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	34.523.141	10.910.367	2.871.114	(1.869.251)
Contratti di opzione	(4.723.440)	(1.506.671)	-	-
Contratti su financial future	(11.307.543)	(95.315)	-	(41.492.079)
Contratti a termine su valute	(32.018.788)	(26.975.939)	(1.397.734)	(38.042.235)
Contratti swap	(76.945)	1.234.677	-	-
Cambio valuta	(3.346.756)	(852.615)	70.766	1.222.091
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	(16.950.331)	(17.285.496)	1.544.146	(80.181.474)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	(43.870.756)	20.366.393	1.431.913	(37.542.780)
Contratti di opzione	1.244.784	973.373	-	-
Contratti su financial future	(28.329.461)	1.182.769	-	5.801.585
Contratti a termine su valute	96.771.748	11.802.375	(901.018)	51.475.045
Contratti swap	(73.050)	(229.838)	-	-
Cambio valuta	(1.651.206)	(918.456)	6.103	2.155.138
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/(MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	24.092.059	33.176.616	536.998	21.888.988
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	155.023.854	133.788.094	2.477.892	128.544.252
Sottoscrizioni	3.027.317.855	797.962.952	581.328	2.548.442.875
Rimborsi	(941.217.321)	(907.804.475)	(17.764.699)	(978.778.305)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	2.086.100.534	(109.841.523)	(17.183.371)	1.569.664.570
Distribuzioni di dividendi	(180.120.708)	(20.288.307)	(5.300)	(34.322.021)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	5.326.745.717	2.009.820.185	45.375.908	3.716.596.231

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Social Impact Credit USD	Schroder ISF Strategic Bond USD	Schroder ISF Strategic Credit GBP	Schroder ISF Sustainable EURO Credit EUR
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	20.628.287	506.358.677	1.173.423.901	1.330.644.098
REDDITO				
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	1.105.846	25.314.676	75.104.144	73.224.704
Contratti swap su tassi d'interesse	-	279.372	2.012.589	30.528
Interessi bancari	5.926	502.071	580.866	845.613
TOTALE REDDITI	1.111.772	26.096.119	77.697.599	74.100.845
SPESE				
Commissioni di gestione	2.324	1.331.551	11.668.773	5.946.741
Commissioni di amministrazione	6.530	365.957	2.380.490	1.354.237
Taxe d'abonnement	2.160	111.480	740.702	568.954
Commissioni del depositario	1.907	70.301	103.952	116.246
Commissioni di distribuzione	1.518	193.873	1.553.802	114.459
Spese bancarie e altri interessi passivi	-	8.929	66.217	-
Contratti swap su tassi d'interesse	-	10.212	155.085	-
Costi operativi	2.226	141.574	739.739	311.100
TOTALE SPESE	16.665	2.233.877	17.408.760	8.411.737
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	1.095.107	23.862.242	60.288.839	65.689.108
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	234.671	11.990.011	(4.068.543)	18.054.421
Contratti di opzione	-	(102.960)	-	-
Contratti su financial future	(11.366)	(1.004.468)	245.439	(245.501)
Contratti a termine su valute	193.554	218.025	(53.864.676)	(5.755.364)
Contratti swap	-	690.152	(301.461)	(103)
Cambio valuta	3.426	(336.735)	796.868	188.101
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	420.285	11.454.025	(57.192.373)	12.241.554
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	(748.024)	(21.397.587)	31.380.976	31.109.187
Contratti di opzione	-	(18.621)	-	-
Contratti su financial future	(938)	(1.536.429)	1.486.726	-
Contratti a termine su valute	476.980	3.178.171	(4.162.900)	(2.285.119)
Contratti swap	-	(930.639)	(602.917)	11.630
Cambio valuta	(10.293)	338.829	57.198	103.599
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	(282.275)	(20.366.276)	28.159.083	28.939.297
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	1.233.117	14.949.991	31.255.549	106.869.959
Sottoscrizioni	89.497	28.749.447	676.975.003	1.125.589.914
Rimborsi	(1.020.480)	(29.757.460)	(169.551.851)	(380.396.838)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	(930.983)	(1.008.013)	507.423.152	745.193.076
Distribuzioni di dividendi	(76)	(866.021)	(16.313.719)	(1.690.668)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	20.930.345	519.434.634	1.695.788.883	2.181.016.465

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration EUR	Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit USD	Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond EUR	Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	155.275.558	349.845.192	16.848.363	10.729.956
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	286.586	-	-	-
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	8.926.753	15.542.172	347.616	469.736
Contratti swap su tassi d'interesse	-	925.099	14.967	-
Interessi bancari	88.656	191.045	7.706	9.005
TOTALE REDDITI	9.301.995	16.658.316	370.289	478.741
SPESE				
Commissioni di gestione	279.699	2.442.368	48.726	376
Commissioni di amministrazione	115.998	422.374	34.341	(8.760)
Taxe d'abonnement	36.252	112.056	6.548	1.124
Commissioni del depositario	22.344	26.571	2.911	(3.819)
Commissioni di distribuzione	37.510	102.367	18.160	-
Spese bancarie e altri interessi passivi	-	14.325	12	-
Contratti swap su tassi d'interesse	30.512	472.481	-	-
Costi operativi	33.824	112.956	4.410	1.128
TOTALE SPESE	556.139	3.705.498	115.108	(9.951)
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	8.745.856	12.952.818	255.181	488.692
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	3.933.479	(2.482.459)	277.220	68.517
Contratti di opzione	(187.460)	-	-	-
Contratti su financial future	(872.219)	(99.213)	3.559	(47.722)
Contratti a termine su valute	(1.157.198)	(7.743.945)	199.081	(2.398)
Contratti swap	(71.596)	277.454	(29.330)	-
Cambio valuta	9.752	(352.995)	1.263	-
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	1.654.758	(10.401.158)	451.793	18.397
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	8.053.003	2.559.073	(355.564)	(132.249)
Contratti di opzione	41.898	-	-	-
Contratti su financial future	156.899	(3.276.645)	(39.347)	(71.687)
Contratti a termine su valute	(3.874.026)	5.781.031	(17.055)	(568)
Contratti swap	(17.086)	(578.925)	3.110	-
Cambio valuta	28.651	(123.000)	1.076	-
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	4.389.339	4.361.534	(407.780)	(204.504)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	14.789.953	6.913.194	299.194	302.585
Sottoscrizioni	142.862.756	89.751.783	9.498.235	226.334
Rimborsi	(26.138.952)	(148.101.044)	(14.182.313)	(95.131)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	116.723.804	(58.349.261)	(4.684.078)	131.203
Distribuzioni di dividendi	(1.024.447)	(2.907.601)	(83.737)	(550)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	285.764.868	295.501.524	12.379.742	11.163.194

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024 (cont.)

	Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield USD	Schroder ISF EURO Liquidity EUR	Schroder ISF US Dollar Liquidity USD	Combinato [†] EUR
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO[§]	179.061.690	340.522.421	533.866.771	112.063.755.240
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	48.827	-	-	1.454.089.100
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	11.123.906	11.001.088	25.141.528	2.155.336.080
Contratti swap su tassi d'interesse	-	-	-	36.990.334
Interessi bancari	138.533	3.364.009	2.332.145	76.063.841
TOTALE REDDITI	11.311.266	14.365.097	27.473.673	3.722.479.355
SPESE				
Commissioni di gestione	104.388	705.460	739.831	780.015.072
Commissioni di amministrazione	69.758	195.035	249.387	147.818.980
Taxe d'abonnement	22.445	39.515	51.655	39.336.662
Commissioni del depositario	1.184	16.513	28.402	15.231.126
Commissioni di distribuzione	-	-	-	42.617.515
Spese bancarie e altri interessi passivi	-	-	-	904.626
Contratti swap su tassi d'interesse	21.624	-	-	50.801.063
Costi operativi	20.193	83.673	103.681	25.331.826
TOTALE SPESE	239.592	1.040.196	1.172.956	1.102.056.870
Meno: Contributo alle spese	-	-	-	(39.811)
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	11.071.674	13.324.901	26.300.717	2.620.462.296
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	5.021.902	29.545	45.795	2.200.937.335
Contratti di opzione	-	-	-	(24.773.741)
Contratti su financial future	318.897	-	-	(37.376.352)
Contratti a termine su valute	(3.352)	-	(68)	(577.278.026)
Contratti swap	52.212	-	-	17.257.637
Cambio valuta	-	-	(82.485)	(51.659.692)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	5.389.659	29.545	(36.758)	1.527.107.161
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	(2.604.552)	207.004	(245.348)	4.247.567.703
Contratti di opzione	-	-	-	17.983.290
Contratti su financial future	666.570	-	-	(51.925.619)
Contratti a termine su valute	(1.034)	-	(25)	40.737.300
Contratti swap	-	-	-	(34.900.691)
Cambio valuta	(79.684)	3	(5)	(55.932.636)
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	(2.018.700)	207.007	(245.378)	4.163.529.347
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	14.442.633	13.561.453	26.018.581	8.311.098.804
Sottoscrizioni	26.025.383	338.945.006	388.362.093	42.608.059.103
Rimborsi	(10.519.581)	(239.951.321)	(365.685.055)	(40.460.065.438)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	15.505.802	98.993.685	22.677.038	2.147.993.665
Distribuzioni di dividendi	(499.085)	-	-	(804.316.047)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	208.511.040	453.077.559	582.562.390	121.718.531.662

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024 (cont.)

- * Per informazioni dettagliate su tutte le operazioni sul capitale effettuate nel corso dell'esercizio in rassegna, si rimanda alla Relazione degli Amministratori.
- ‡ Per il totale dello Stato patrimoniale combinato e delle variazioni del patrimonio netto, che è stato redatto in EUR, il reddito e le spese denominati in valute diverse dall'EUR sono stati convertiti ai seguenti tassi di cambio in vigore al 31 dicembre 2024: 1 Euro = 1,0393 dollari USA; 1 Euro = 0,8295 sterline britanniche; 1 Euro = 0,9408 franchi svizzeri; 1 Euro = 163,1882 yen giapponesi; 1 Euro = 8,0708 dollari di Hong Kong; 1 Euro = 7,6253 Renminbi.
- \$ Il saldo di apertura è stato combinato utilizzando i tassi di cambio al 31 dicembre 2024. Lo stesso patrimonio netto combinato utilizzando i tassi di cambio al 29 dicembre 2023 rispecchiavano un importo pari a EUR 107.027.009.961.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Asian Opportunities

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Tencent Holdings Ltd.	HKD	7.139.800	382.938.769	7,46
			382.938.769	7,46
Beni di consumo voluttuari				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	66.634	5.644.368	0,11
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	9.665.464	102.506.736	2,00
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	5.626.800	56.321.698	1,10
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	19.797.000	83.956.783	1,63
H World Group Ltd., ADR	USD	3.021.434	99.437.117	1,94
Hyundai Motor India Ltd.	INR	1.263.717	26.659.261	0,52
Johnson Electric Holdings Ltd.	HKD	28.227.063	39.667.744	0,77
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	5.763.680	112.010.380	2,19
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	170.000	1.751.879	0,03
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	350.000	3.603.551	0,07
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	740.417	46.615.261	0,91
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	1.313.900	8.286.398	0,16
Samsonite International SA, Reg. S	HKD	31.443.800	87.557.887	1,70
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	8.848.600	70.773.448	1,38
Yum China Holdings, Inc.	HKD	569.300	27.443.039	0,53
			772.235.550	15,04
Beni di prima necessità				
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S	HKD	38.276.100	36.842.028	0,72
			36.842.028	0,72
Energia				
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	146.972.000	84.220.466	1,64
Reliance Industries Ltd.	INR	3.827.932	54.305.337	1,06
			138.525.803	2,70
Finanza				
AIA Group Ltd.	HKD	22.248.800	161.314.435	3,14
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	292.027.300	103.386.919	2,01

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'				
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	35.256.800	114.109.228	2,22
HDFC Bank Ltd.	INR	9.530.680	197.256.900	3,84
ICICI Bank Ltd.	INR	13.104.502	196.071.557	3,82
Kasikornbank PCL	THB	19.841.900	90.484.417	1,76
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	11.793.495	144.720.378	2,82
Standard Chartered plc	HKD	11.341.850	140.150.983	2,73
			1.147.494.817	22,34
Sanità				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	1.842.343	156.953.701	3,06
			156.953.701	3,06
Industria				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.934.084	106.628.559	2,07
Haitian International Holdings Ltd.	HKD	19.286.000	52.323.133	1,02
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	443.276	23.567.523	0,46
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	26.215.907	59.129.365	1,15
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	9.991.500	132.314.125	2,57
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	757.513	2.438.533	0,05
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	13.333.519	42.922.334	0,84
			419.323.572	8,16
IT				
ASMPT Ltd.	HKD	6.252.500	60.458.738	1,18
Delta Electronics, Inc.	TWD	6.745.000	88.877.220	1,73
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	13.365.000	75.334.360	1,47
Infosys Ltd.	INR	5.648.358	123.971.316	2,41
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	436.000	35.668.798	0,69
MediaTek, Inc.	TWD	4.405.000	190.722.227	3,71
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	5.776.868	206.614.754	4,02
SK Hynix, Inc.	KRW	800.392	92.073.690	1,79
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	15.704.925	517.024.962	10,08
			1.390.746.065	27,08

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Asian Opportunities

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Materiali				
LG Chem Ltd.	KRW	272.090	45.773.545	0,89
			45.773.545	0,89
Immobiliare				
Ayala Land, Inc.	PHP	115.806.900	51.640.436	1,01
Phoenix Mills Ltd. (The)	INR	950.133	18.122.094	0,35
Swire Properties Ltd.	HKD	34.644.050	70.649.282	1,37
			140.411.812	2,73
Totale azioni			4.631.245.662	90,18
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
			4.631.245.662	90,18
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Azioni				
Beni di consumo voluttuari				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	2.556.581	26.322.199	0,51
			26.322.199	0,51
Totale azioni			26.322.199	0,51
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
			26.322.199	0,51

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - FIA				
Fondi d'investimento				
Schroder AsiaPacific Fund plc	GBP	4.129.483	27.729.511	0,54
			27.729.511	0,54
Totale organismi d'investimento collettivo - FIA			27.729.511	0,54
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder ISF Asian Smaller Companies - Class I Accumulation USD	USD	553.766	232.132.148	4,52
Schroder ISF Indian Opportunities - Class I Accumulation USD	USD	645.289	242.676.022	4,72
			474.808.170	9,24
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			474.808.170	9,24
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo				
			502.537.681	9,78
Totale investimenti			5.160.105.542	100,47
Liquidità			36.560.589	0,71
Altre attività/(passività)			(60.624.735)	(1,18)
Totale patrimonio netto			5.136.041.396	100,00

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
SEK	315.122	USD	28.616	31/01/2025	HSBC	46	-
USD	826.531	PLN	3.392.187	31/01/2025	HSBC	3.101	-
USD	279	SEK	3.067	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	349.703	SGD	474.623	31/01/2025	HSBC	1.174	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						4.321	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						4.321	-
Copertura delle Classi di Azioni							
PLN	95.508.948	USD	23.295.952	31/01/2025	HSBC	(111.819)	-
SGD	20.506.111	USD	15.115.141	31/01/2025	HSBC	(56.926)	-
USD	388	SEK	4.273	31/01/2025	HSBC	(1)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(168.746)	-
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(168.746)	-
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(164.425)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Equity

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	700.519	10.262.603	1,55
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S	EUR	838.609	8.201.596	1,24
Publicis Groupe SA	EUR	121.871	12.430.842	1,88
Tele2 AB 'B'	SEK	1.013.541	9.640.366	1,46
			40.535.407	6,13
Beni di consumo voluttuari				
Accor SA	EUR	147.012	6.861.050	1,04
Amadeus IT Group SA	EUR	241.251	16.342.343	2,47
Cie Financiere Richemont SA	CHF	22.570	3.299.346	0,50
D'ieteren Group	EUR	6.146	979.058	0,15
Moncler SpA	EUR	265.890	13.608.250	2,06
Sodexo SA	EUR	90.682	7.150.276	1,08
Zalando SE, Reg. S	EUR	398.052	12.892.904	1,95
			61.133.227	9,25
Beni di prima necessità				
Danone SA	EUR	125.308	8.094.897	1,22
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	242.238	20.517.558	3,11
Kerry Group plc 'A'	EUR	166.229	15.342.937	2,32
Pernod Ricard SA	EUR	86.074	9.386.370	1,42
			53.341.762	8,07
Energia				
Aker BP ASA	NOK	80.462	1.503.326	0,23
			1.503.326	0,23
Finanza				
AXA SA	EUR	699.824	23.884.992	3,61
Bank of Ireland Group plc	EUR	1.516.446	13.079.349	1,98
CaixaBank SA	EUR	2.130.966	11.046.928	1,67
Deutsche Boerse AG	EUR	80.791	17.967.918	2,72
DNB Bank ASA	NOK	405.504	7.754.574	1,17
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	785.602	13.174.546	1,99
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4.410.238	17.021.314	2,58
Pluxee NV	EUR	445.329	8.139.723	1,23
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	596.437	5.924.899	0,90
Worldline SA, Reg. S	EUR	292.277	2.445.774	0,37
			120.440.017	18,22
Sanità				
Elekta AB 'B'	SEK	1.132.848	5.967.024	0,90
Fresenius Medical Care AG	EUR	331.592	14.643.103	2,22

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	256.057	8.588.152	1,30
Galapagos NV	EUR	183.695	4.805.461	0,73
Koninklijke Philips NV	EUR	880.433	21.464.956	3,24
QIAGEN NV	EUR	73.716	3.173.105	0,48
Roche Holding AG	CHF	21.010	5.682.633	0,86
Sandoz Group AG	CHF	413.234	16.240.474	2,46
			80.564.908	12,19
Industria				
Airbus SE	EUR	171.858	26.558.936	4,03
Ariston Holding NV	EUR	736.301	2.529.930	0,38
DSV A/S	DKK	47.187	9.680.808	1,46
GEA Group AG	EUR	158.429	7.576.075	1,15
Hensoldt AG	EUR	435.833	15.036.239	2,28
Iveco Group NV	EUR	1.305.142	12.143.041	1,84
Knorr-Bremse AG	EUR	198.644	13.974.605	2,11
Legrand SA	EUR	151.920	14.143.752	2,14
Saab AB 'B'	SEK	841.057	17.105.234	2,59
Siemens Energy AG	EUR	254.447	12.819.040	1,94
SKF AB 'B'	SEK	602.280	10.859.487	1,64
			142.427.147	21,56
IT				
AIXTRON SE	EUR	413.572	6.294.566	0,95
ASM International NV	EUR	7.006	3.907.947	0,59
ASML Holding NV	EUR	45.285	30.513.033	4,62
Infineon Technologies AG	EUR	272.926	8.569.876	1,30
Renishaw plc	GBP	242.291	9.604.585	1,45
SAP SE	EUR	145.971	34.492.947	5,22
			93.382.954	14,13
Materiali				
BASF SE	EUR	150.327	6.382.884	0,97
Billerud Aktiebolag	SEK	1.127.179	9.882.188	1,50
Novonesis (Novozymes) B 'B'	DKK	155.339	8.487.320	1,28
OCI NV	EUR	475.873	5.115.635	0,77
Stora Enso OYJ 'R'	EUR	973.252	9.387.989	1,42
			39.256.016	5,94
Immobiliare				
Aroundtown SA	EUR	2.001.462	5.846.271	0,88
			5.846.271	0,88

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Equity

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Servizi di pubblica utilità				
Verbund AG	EUR	97.352	6.814.640	1,03
			6.814.640	1,03
Totale azioni			645.245.675	97,63

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
			645.245.675	97,63
Totale investimenti			645.245.675	97,63
Liquidità			10.968.880	1,66
Altre attività/(passività)			4.692.445	0,71
Totale patrimonio netto			660.907.000	100,00

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
CNH	9.396.861	EUR	1.234.292	27/01/2025	HSBC	1.610	-
EUR	23.917	CNH	181.364	27/01/2025	HSBC	64	-
EUR	188.232	CHF	174.872	31/01/2025	HSBC	1.985	-
EUR	551.568	PLN	2.356.060	31/01/2025	HSBC	704	-
EUR	30.663	SEK	351.063	31/01/2025	HSBC	88	-
EUR	946.785	USD	982.685	31/01/2025	HSBC	1.967	-
GBP	9.338	EUR	11.220	31/01/2025	HSBC	48	-
PLN	135.440	EUR	31.619	31/01/2025	HSBC	48	-
SEK	11.109.326	EUR	967.257	31/01/2025	HSBC	272	-
SGD	5.302.057	EUR	3.748.023	31/01/2025	HSBC	8.085	-
USD	56.836.478	EUR	54.512.158	31/01/2025	HSBC	134.170	0,02
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						149.041	0,02
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						149.041	0,02
Copertura delle Classi di Azioni							
CNH	101.591	EUR	13.367	27/01/2025	HSBC	(5)	-
EUR	16.072	CNH	122.412	27/01/2025	HSBC	(28)	-
CHF	5.353.119	EUR	5.754.947	31/01/2025	HSBC	(53.588)	(0,01)
EUR	32.361	GBP	26.851	31/01/2025	HSBC	(41)	-
EUR	410.307	PLN	1.755.350	31/01/2025	HSBC	(106)	-
EUR	120.197	SGD	169.790	31/01/2025	HSBC	(86)	-
EUR	804.591	USD	840.433	31/01/2025	HSBC	(3.457)	-
GBP	852.500	EUR	1.034.864	31/01/2025	HSBC	(6.110)	-
PLN	118.617.274	EUR	27.740.316	31/01/2025	HSBC	(6.723)	-
SGD	57.454	EUR	40.705	31/01/2025	HSBC	(3)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(70.147)	(0,01)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(70.147)	(0,01)
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						78.894	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Equity

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	673.893	129.279.928	4,68
Electronic Arts, Inc.	USD	45.402	6.664.633	0,24
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	127.737	12.027.645	0,43
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	106.722	63.311.026	2,29
Netflix, Inc.	USD	46.049	41.583.043	1,50
Spotify Technology SA	USD	44.034	19.953.574	0,72
Tencent Holdings Ltd.	HKD	284.500	15.258.982	0,55
T-Mobile US, Inc.	USD	41.922	9.265.850	0,33
			297.344.681	10,74
Beni di consumo voluttuari				
adidas AG	EUR	26.681	6.629.789	0,24
Amazon.com, Inc.	USD	404.587	90.184.322	3,26
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	123.326	10.102.622	0,36
Booking Holdings, Inc.	USD	6.507	32.558.988	1,18
Bridgestone Corp.	JPY	249.900	8.438.962	0,30
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	500.500	17.169.536	0,62
Cie Financiere Richemont SA	CHF	58.648	8.969.953	0,32
Ferrari NV	EUR	14.870	6.406.751	0,23
Flutter Entertainment plc	USD	35.808	9.265.720	0,33
Industria de Diseno Textil SA	EUR	279.095	14.398.056	0,52
Kia Corp.	KRW	204.759	13.880.564	0,50
Lowe's Cos., Inc.	USD	25.694	6.371.636	0,23
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	381.454	13.386.724	0,48
MercadoLibre, Inc.	USD	8.264	14.271.578	0,52
Next plc	GBP	50.365	5.992.979	0,22
NVR, Inc.	USD	849	6.957.179	0,25
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	11.867	14.022.937	0,51
Sony Group Corp.	JPY	645.900	13.683.298	0,49
Tesla, Inc.	USD	76.157	32.276.640	1,17
TJX Cos., Inc. (The)	USD	118.519	14.380.011	0,52
			339.348.245	12,25
Beni di prima necessità				
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	829	9.229.614	0,33
Coca-Cola Co. (The)	USD	217.868	13.522.973	0,49
Colgate-Palmolive Co.	USD	137.868	12.526.699	0,45

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Costco Wholesale Corp.	USD	7.487	6.928.385	0,25
Diageo plc	GBP	272.958	8.677.280	0,31
Haleon plc	GBP	1.573.559	7.439.893	0,27
Nestle SA	CHF	107.847	8.885.699	0,32
Procter & Gamble Co. (The)	USD	148.085	24.731.230	0,89
Tesco plc	GBP	3.227.490	14.891.840	0,54
Unilever plc	GBP	480.610	27.383.882	1,00
Walmart, Inc.	USD	254.311	23.063.026	0,83
			157.280.521	5,68
Energia				
ConocoPhillips	USD	158.372	15.409.826	0,56
Coterra Energy, Inc.	USD	659.346	16.803.616	0,61
Devon Energy Corp.	USD	182.633	5.844.697	0,21
Equinor ASA	NOK	282.907	6.638.290	0,24
Reliance Industries Ltd.	INR	502.449	7.128.043	0,26
Shell plc	EUR	691.949	21.655.936	0,77
			73.480.408	2,65
Finanza				
Aflac, Inc.	USD	67.452	6.956.234	0,25
American Express Co.	USD	89.609	26.708.545	0,96
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	17.091.700	10.245.372	0,37
BlackRock, Inc.	USD	21.896	22.539.430	0,81
Chubb Ltd.	USD	62.340	17.186.788	0,62
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	1.117.020	35.925.872	1,30
DNB Bank ASA	NOK	307.722	6.188.852	0,22
Erste Group Bank AG	EUR	108.963	6.772.900	0,24
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	427.128	2.755.889	0,10
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	126.969	8.151.084	0,29
HSBC Holdings plc	HKD	1.826.000	17.880.228	0,65
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	359.325	10.792.839	0,39
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5.314.491	21.426.581	0,77
JPMorgan Chase & Co.	USD	279.997	67.159.618	2,43
Lloyds Banking Group plc	GBP	19.742.191	13.548.747	0,49
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	2.103.800	24.628.484	0,89
Moody's Corp.	USD	23.818	11.305.333	0,41
Morgan Stanley	USD	228.331	28.691.600	1,04
MSCI, Inc. 'A'	USD	8.502	5.108.766	0,18
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	554.557	5.931.599	0,21
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	113.149	21.827.214	0,79

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Equity

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Standard Chartered plc	GBP	1.122.470	13.901.994	0,50
Visa, Inc. 'A'	USD	143.566	45.225.383	1,64
Westpac Banking Corp.	AUD	425.556	8.540.836	0,31
			439.400.188	15,86

Sanità

AbbVie, Inc.	USD	33.457	5.894.818	0,21
Boston Scientific Corp.	USD	189.997	17.084.115	0,62
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	379.089	21.322.040	0,77
Danaher Corp.	USD	26.354	6.063.252	0,22
Elevance Health, Inc.	USD	15.203	5.610.485	0,20
Eli Lilly & Co.	USD	33.784	26.162.092	0,94
GSK plc	GBP	857.460	14.464.452	0,52
HCA Healthcare, Inc.	USD	15.595	4.659.419	0,17
Intuitive Surgical, Inc.	USD	13.144	6.943.174	0,25
Merck & Co., Inc.	USD	63.078	6.228.940	0,22
Novartis AG	CHF	138.074	13.454.409	0,49
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	211.722	18.181.264	0,66
Olympus Corp.	JPY	204.000	3.057.077	0,11
Roche Holding AG	CHF	66.789	18.807.360	0,68
Stryker Corp.	USD	35.611	12.925.503	0,47
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	29.911	15.549.070	0,56
UnitedHealth Group, Inc.	USD	41.468	21.057.449	0,76
			217.464.919	7,85

Industria

Airbus SE	EUR	51.951	8.356.584	0,30
Bunzl plc	GBP	147.155	6.076.367	0,22
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	110.084	7.885.501	0,28
Carrier Global Corp.	USD	183.250	12.545.633	0,45
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	508.100	18.465.037	0,67
Deere & Co.	USD	20.335	8.650.172	0,31
Emerson Electric Co.	USD	84.535	10.552.127	0,38
GE Vernova, Inc.	USD	49.007	16.263.690	0,59
General Electric Co.	USD	72.511	12.169.443	0,44
Hitachi Ltd.	JPY	573.000	14.074.107	0,51
Howmet Aerospace, Inc.	USD	155.266	17.161.906	0,62
Illinois Tool Works, Inc.	USD	25.616	6.538.723	0,24
Larsen & Toubro Ltd.	INR	366.681	15.439.852	0,56
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	457.800	6.393.117	0,23

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Parker-Hannifin Corp.	USD	32.554	20.782.268	0,75
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	182.300	12.710.857	0,46
RELX plc	GBP	420.897	19.135.708	0,69
RTX Corp.	USD	56.512	6.505.116	0,23
Schneider Electric SE	EUR	160.091	40.079.635	1,46
Siemens AG	EUR	43.831	8.644.953	0,31
SMC Corp.	JPY	21.897	8.547.474	0,31
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	653.500	8.654.084	0,31
Uber Technologies, Inc.	USD	86.210	5.265.467	0,19
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	37.493	10.351.714	0,37
Volvo AB 'B'	SEK	268.404	6.581.584	0,24
Waste Connections, Inc.	USD	36.258	6.214.128	0,22
			314.045.247	11,34

IT

Adobe, Inc.	USD	30.876	13.801.858	0,50
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	63.156	7.775.720	0,28
Amphenol Corp. 'A'	USD	96.606	6.737.505	0,24
Apple, Inc.	USD	402.960	101.753.576	3,67
Arista Networks, Inc.	USD	189.536	21.231.658	0,77
ARM Holdings plc, ADR	USD	74.907	9.488.258	0,34
ASML Holding NV	EUR	31.481	22.204.776	0,80
Broadcom, Inc.	USD	176.436	41.642.569	1,50
Cadence Design Systems, Inc.	USD	53.661	16.264.635	0,59
Fair Isaac Corp.	USD	4.050	8.186.806	0,30
First Solar, Inc.	USD	42.931	7.663.178	0,28
Fortinet, Inc.	USD	95.142	9.111.102	0,33
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	321.300	6.699.267	0,24
Gartner, Inc.	USD	25.207	12.268.550	0,44
Intuit, Inc.	USD	17.332	10.962.056	0,40
Keyence Corp.	JPY	19.500	7.942.184	0,29
KLA Corp.	USD	10.374	6.598.720	0,24
Microsoft Corp.	USD	301.319	128.435.328	4,63
Motorola Solutions, Inc.	USD	19.908	9.246.064	0,33
NVIDIA Corp.	USD	873.757	120.970.850	4,37
Oracle Corp.	USD	104.126	17.461.743	0,63
Salesforce, Inc.	USD	48.984	16.513.163	0,60
SAP SE	EUR	139.690	34.768.481	1,26
ServiceNow, Inc.	USD	11.662	12.499.863	0,45
Shopify, Inc. 'A'	USD	87.728	9.410.726	0,34

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Equity

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.055.000	67.653.064	2,44
Texas Instruments, Inc.	USD	88.621	16.639.891	0,60
Trimble, Inc.	USD	77.133	5.446.436	0,20
Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	21.043	8.098.627	0,29
			757.476.654	27,35
Materiali				
Ball Corp.	USD	138.937	7.657.795	0,28
BHP Group Ltd.	AUD	288.059	7.054.678	0,25
DuPont de Nemours, Inc.	USD	83.031	6.317.889	0,23
Ecolab, Inc.	USD	33.785	7.938.783	0,29
Linde plc	EUR	14.470	6.103.087	0,22
Linde plc	USD	15.649	6.547.091	0,24
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	29.857	10.139.398	0,36
Sika AG	CHF	25.943	6.210.805	0,22
			57.969.526	2,09
Immobiliare				
Equinix, Inc., REIT	USD	10.822	10.154.261	0,36

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	28.025	5.711.517	0,21
			15.865.778	0,57
Servizi di pubblica utilità				
Iberdrola SA	EUR	1.306.510	18.058.614	0,65
NextEra Energy, Inc.	USD	328.715	23.658.498	0,86
			41.717.112	1,51
Totale azioni			2.711.393.279	97,89
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
			2.711.393.279	97,89
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Finanza				
US Treasury Bill 0% 11/02/2025	USD	45.425.400	45.212.027	1,63
			45.212.027	1,63
Totale obbligazioni			45.212.027	1,63
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
			45.212.027	1,63
Totale investimenti			2.756.605.306	99,52
Liquidità			18.016.903	0,65
Altre attività/(passività)			(4.785.180)	(0,17)
Totale patrimonio netto			2.769.837.029	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Equity

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
HKD	17	NOK	24	24/01/2025	HSBC	-	-
JPY	931	NOK	67	24/01/2025	HSBC	-	-
NOK	2.482	CHF	196	24/01/2025	HSBC	2	-
NOK	8.770	EUR	743	24/01/2025	HSBC	1	-
NOK	5.056	GBP	353	24/01/2025	HSBC	4	-
NOK	25	HKD	17	24/01/2025	HSBC	-	-
NOK	4.036	JPY	55.712	24/01/2025	HSBC	-	-
NOK	2.664	TWD	7.678	24/01/2025	HSBC	1	-
NOK	1.780	USD	157	24/01/2025	HSBC	-	-
USD	116	NOK	1.317	24/01/2025	HSBC	-	-
PLN	19	USD	5	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	63.067	AUD	100.986	31/01/2025	HSBC	449	-
USD	1.066.119	PLN	4.379.877	31/01/2025	HSBC	2.934	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						3.391	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						3.391	-
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	7	NOK	94	24/01/2025	HSBC	-	-
EUR	46	NOK	545	24/01/2025	HSBC	(1)	-
GBP	20	NOK	291	24/01/2025	HSBC	-	-
HKD	22	NOK	33	24/01/2025	HSBC	-	-
JPY	2.711	NOK	198	24/01/2025	HSBC	-	-
NOK	2.190	HKD	1.503	24/01/2025	HSBC	(1)	-
NOK	90	JPY	1.252	24/01/2025	HSBC	-	-
NOK	72.539	USD	6.407	24/01/2025	HSBC	(8)	-
TWD	559	NOK	196	24/01/2025	HSBC	-	-
USD	228	NOK	2.607	24/01/2025	HSBC	(2)	-
AUD	2.043.105	USD	1.275.142	31/01/2025	HSBC	(8.267)	-
PLN	112.996.924	USD	27.561.033	31/01/2025	HSBC	(131.815)	-
USD	402.833	PLN	1.659.585	31/01/2025	HSBC	(19)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(140.113)	-
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(140.113)	-
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(136.722)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Italian Equity

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S	EUR	63.006	616.199	0,42
			616.199	0,42
Beni di consumo voluttuari				
B&C Speakers SpA	EUR	52.810	892.489	0,61
Dexelance SpA	EUR	95.874	857.114	0,58
Ferrari NV	EUR	25.446	10.460.850	7,13
Lottomatica Group SpA	EUR	231.099	2.969.622	2,02
Moncler SpA	EUR	36.091	1.847.137	1,26
Sanlorenzo SpA	EUR	65.372	2.150.739	1,47
Stellantis NV	EUR	381.830	4.812.585	3,28
Technogym SpA, Reg. S	EUR	185.164	1.934.964	1,32
			25.925.500	17,67
Beni di prima necessità				
Intercos SpA	EUR	116.793	1.604.736	1,09
			1.604.736	1,09
Energia				
Eni SpA	EUR	392.901	5.126.573	3,49
Tenaris SA	EUR	217.486	3.931.059	2,68
			9.057.632	6,17
Finanza				
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	556.635	3.763.966	2,56
Banco BPM SpA	EUR	633.004	4.904.515	3,34
BFF Bank SpA	EUR	215.881	1.968.835	1,34
BPER Banca SpA	EUR	598.194	3.634.627	2,48
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	331.214	5.554.459	3,79
Generali	EUR	327.076	8.909.550	6,07
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3.453.665	13.329.420	9,08
UniCredit SpA	EUR	378.981	14.543.395	9,90
Unipol Gruppo SpA	EUR	235.962	2.829.184	1,93
			59.437.951	40,49
Sanità				
DiaSorin SpA	EUR	15.322	1.520.862	1,04
Philogen SpA, Reg. S	EUR	43.717	843.738	0,57
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	53.143	2.694.350	1,84
			5.058.950	3,45
Industria				
Antares Vision SpA	EUR	369.185	1.144.474	0,78
Ariston Holding NV	EUR	505.445	1.736.709	1,18
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	44.861	857.742	0,58
Eurogroup Laminations SpA	EUR	353.257	977.815	0,67

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Leonardo SpA	EUR	134.775	3.487.977	2,38
Prysmian SpA	EUR	66.687	4.106.586	2,80
			12.311.303	8,39
IT				
Gefran SpA	EUR	78.701	725.623	0,49
Reply SpA	EUR	18.297	2.832.376	1,93
STMicroelectronics NV	EUR	138.374	3.338.964	2,28
Technoprobe SpA	EUR	195.053	1.114.728	0,76
TXT e-solutions SpA	EUR	28.359	992.565	0,68
			9.004.256	6,14
Materiali				
Cementir Holding NV	EUR	67.309	709.437	0,48
SOL SpA	EUR	41.624	1.529.682	1,05
			2.239.119	1,53
Servizi di pubblica utilità				
ACEA SpA	EUR	171.974	3.186.678	2,17
Enel SpA	EUR	1.485.103	10.221.965	6,96
Iren SpA	EUR	1.279.221	2.449.708	1,67
Italgas SpA	EUR	241.494	1.302.860	0,89
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	518.802	3.956.384	2,70
			21.117.595	14,39
Totale azioni			146.373.241	99,74
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			146.373.241	99,74
Totale investimenti			146.373.241	99,74
Liquidità			2.055.708	1,40
Altre attività/(passività)			(1.680.881)	(1,14)
Totale patrimonio netto			146.748.068	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Japanese Equity

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato JPY	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Anycolor, Inc.	JPY	113.800	318.487.082	0,35
Capcom Co. Ltd.	JPY	242.600	834.830.540	0,91
KDDI Corp.	JPY	535.400	2.692.488.650	2,94
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	15.820.100	2.496.080.643	2,72
Septeni Holdings Co. Ltd.	JPY	892.400	351.258.572	0,38
SoftBank Group Corp.	JPY	199.300	1.785.213.539	1,94
			8.478.359.026	9,24
Beni di consumo voluttuari				
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	511.600	1.928.806.206	2,10
Doshisha Co. Ltd.	JPY	78.800	172.427.557	0,19
Food & Life Cos. Ltd.	JPY	62.700	208.233.407	0,23
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	JPY	172.100	466.146.525	0,51
Isuzu Motors Ltd.	JPY	186.300	400.226.844	0,44
JVCKenwood Corp.	JPY	551.200	960.040.398	1,05
Musashi Seimitsu Industry Co. Ltd.	JPY	550.200	2.158.818.360	2,35
Nifco, Inc.	JPY	397.900	1.513.727.878	1,65
Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	62.900	1.171.652.248	1,28
PALTAC Corp.	JPY	100.100	435.112.907	0,47
Sony Group Corp.	JPY	1.507.800	5.030.774.596	5,47
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	230.200	1.206.347.599	1,31
Suzuki Motor Corp.	JPY	1.775.600	3.146.090.074	3,43
			18.798.404.599	20,48
Beni di prima necessità				
Cosmos Pharmaceutical Corp.	JPY	115.100	770.280.189	0,84
			770.280.189	0,84
Finanza				
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	379.500	1.590.008.469	1,73
eGuarantee, Inc.	JPY	86.800	153.819.299	0,17
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	2.753.600	5.034.951.788	5,49
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	703.700	2.399.186.501	2,61
Nihon M&A Center Holdings, Inc.	JPY	1.480.700	969.446.609	1,06
Nishi-Nippon Financial Holdings, Inc.	JPY	971.600	1.948.256.870	2,12
ORIX Corp.	JPY	845.700	2.853.501.972	3,11

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato JPY	% del patrimonio netto
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	465.100	1.697.071.605	1,85
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	459.600	2.600.069.220	2,83
			19.246.312.333	20,97
Sanità				
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	451.700	1.959.754.553	2,13
			1.959.754.553	2,13
Industria				
AGC, Inc.	JPY	224.000	1.031.187.262	1,12
Daikin Industries Ltd.	JPY	98.600	1.826.000.023	1,99
EXEO Group, Inc.	JPY	660.500	1.140.423.971	1,24
Harmonic Drive Systems, Inc.	JPY	158.200	521.122.250	0,57
Kyudenko Corp.	JPY	210.000	1.083.916.115	1,18
Makita Corp.	JPY	222.500	1.066.848.290	1,16
Meidensha Corp.	JPY	230.000	991.946.760	1,08
Nippon Densetsu Kogyo Co. Ltd.	JPY	368.900	730.716.036	0,80
Obara Group, Inc.	JPY	71.900	286.404.461	0,31
Okamura Corp.	JPY	133.900	275.195.590	0,30
Park24 Co. Ltd.	JPY	327.000	719.388.881	0,78
Prestige International, Inc.	JPY	411.700	279.239.887	0,30
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	190.900	2.088.533.228	2,28
SMC Corp.	JPY	22.600	1.387.329.613	1,51
SWCC Corp.	JPY	108.300	813.207.073	0,89
Taihei Dengyo Kaisha Ltd.	JPY	77.500	387.466.520	0,42
Takara Standard Co. Ltd.	JPY	294.900	496.134.448	0,54
Tokyo Metro Co. Ltd.	JPY	155.800	250.993.800	0,27
Toyota Industries Corp.	JPY	221.200	2.809.469.923	3,07
Visional, Inc.	JPY	40.700	323.223.157	0,35
			18.508.747.288	20,16
IT				
Ai Holdings Corp.	JPY	162.700	345.222.784	0,38
Broadleaf Co. Ltd.	JPY	7.900	5.262.084	0,01
Digital Garage, Inc.	JPY	131.800	505.742.520	0,55
Disco Corp.	JPY	44.000	1.839.588.749	2,00
Fujitsu Ltd.	JPY	734.400	2.031.563.854	2,21
Furuya Metal Co. Ltd.	JPY	117.200	420.697.941	0,46
Ibiden Co. Ltd.	JPY	299.800	1.405.351.592	1,53
Japan Electronic Materials Corp.	JPY	118.300	252.576.588	0,28
Japan Material Co. Ltd.	JPY	385.000	644.483.353	0,70
Keyence Corp.	JPY	37.500	2.398.090.414	2,60
Maruwa Co. Ltd.	JPY	10.600	501.329.543	0,55

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Japanese Equity

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato JPY	% del patrimonio netto
NTT Data Group Corp.	JPY	283.500	847.044.816	0,92
Otsuka Corp.	JPY	382.700	1.377.537.777	1,50
Rorze Corp.	JPY	83.900	125.994.983	0,14
			12.700.486.998	13,83
Materiali				
ASAHI YUKIZAI Corp.	JPY	64.300	286.278.252	0,31
Chubu Steel Plate Co. Ltd.	JPY	146.500	359.965.383	0,39
Krosaki Harima Corp.	JPY	174.700	443.215.422	0,48
Kuraray Co. Ltd.	JPY	227.400	512.845.942	0,56
Mitsubishi Chemical Group Corp.	JPY	2.568.100	2.042.877.484	2,23
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	464.700	2.425.678.511	2,64
Zacros Corp.	JPY	59.100	253.867.303	0,28
			6.324.728.297	6,89
Immobiliare				
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	498.400	2.440.597.224	2,66
			2.440.597.224	2,66
Totale azioni			89.227.670.507	97,20
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			89.227.670.507	97,20

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato JPY	% del patrimonio netto
Totale investimenti			89.227.670.507	97,20
Liquidità			2.491.992.630	2,71
Altre attività/(passività)			82.294.157	0,09
Totale patrimonio netto			91.801.957.294	100,00

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati JPY	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	150.858.196	JPY	24.581.935.005	31/01/2025	HSBC	36.334.556	0,04
JPY	5.740.911	EUR	34.919	31/01/2025	HSBC	42.550	-
JPY	16.297.611	USD	103.563	31/01/2025	HSBC	48.514	-
USD	215.774.693	JPY	33.722.206.287	31/01/2025	HSBC	132.812.764	0,15
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						169.238.384	0,19
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						169.238.384	0,19
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	5.010.822	JPY	822.797.596	31/01/2025	HSBC	(5.090.761)	(0,01)
GBP	12.377	JPY	2.447.352	31/01/2025	HSBC	(10.025)	-
JPY	572.242.649	EUR	3.523.053	31/01/2025	HSBC	(2.677.843)	-
JPY	45.880	GBP	234	31/01/2025	HSBC	(260)	-
JPY	662.224.254	USD	4.251.489	31/01/2025	HSBC	(4.833.744)	(0,01)
USD	7.342.471	JPY	1.155.606.966	31/01/2025	HSBC	(3.574.357)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(16.186.990)	(0,02)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(16.186.990)	(0,02)
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						153.051.394	0,17

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Japanese Equity

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale JPY	Utili/(perdite) non realizzati JPY	% del patrimonio netto
TOPIX Index	13/03/2025	80	JPY	2.229.200.000	42.751.875	0,05
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					42.751.875	0,05
Utili netti non realizzati su contratti su contratti su financial future - Attività					42.751.875	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Swiss Equity

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato CHF	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Beni di consumo voluttuari				
Cie Financiere Richemont SA	CHF	66.679	9.171.696	6,03
Swatch Group AG (The)	CHF	46.550	1.498.910	0,98
			10.670.606	7,01
Beni di prima necessità				
Aryzta AG	CHF	1.820.914	2.884.328	1,90
Barry Callebaut AG	CHF	1.305	1.575.135	1,04
Nestle SA	CHF	161.350	12.075.434	7,93
Orior AG	CHF	38.255	1.574.193	1,03
			18.109.090	11,90
Finanza				
Baloise Holding AG	CHF	4.750	779.950	0,51
Helvetia Holding AG	CHF	14.250	2.121.825	1,39
Julius Baer Group Ltd.	CHF	25.795	1.507.976	0,99
Partners Group Holding AG	CHF	3.428	4.209.584	2,77
St. Galler Kantonalbank AG	CHF	3.324	1.450.926	0,95
Swiss Life Holding AG	CHF	3.650	2.549.890	1,68
Swissquote Group Holding SA	CHF	6.300	2.176.020	1,43
UBS Group AG	CHF	207.148	5.715.213	3,76
VZ Holding AG	CHF	11.450	1.637.350	1,08
Zurich Insurance Group AG	CHF	16.224	8.722.022	5,73
			30.870.756	20,29
Sanità				
Alcon AG	CHF	41.800	3.209.404	2,11
Bachem Holding AG	CHF	15.710	900.969	0,59
Galderma Group AG	CHF	33.160	3.345.181	2,20
Galenica AG, Reg. S	CHF	23.400	1.736.280	1,14
Lonza Group AG	CHF	7.430	3.952.760	2,60
Medacta Group SA, Reg. S	CHF	14.105	1.506.414	0,99
Novartis AG	CHF	162.000	14.393.700	9,45
Roche Holding AG	CHF	57.500	14.633.750	9,61
Sandoz Group AG	CHF	90.300	3.339.294	2,19
SKAN Group AG	CHF	16.775	1.284.965	0,84
Sonova Holding AG	CHF	5.100	1.509.600	0,99
Straumann Holding AG	CHF	7.391	844.791	0,56
Tecan Group AG	CHF	10.280	2.068.336	1,36
Ypsomed Holding AG	CHF	3.520	1.151.040	0,76
			53.876.484	35,39
Industria				
ABB Ltd.	CHF	88.372	4.325.809	2,85

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato CHF	% del patrimonio netto
Accelleron Industries AG	CHF	27.300	1.266.720	0,83
Belimo Holding AG	CHF	3.725	2.218.238	1,46
Bucher Industries AG	CHF	3.600	1.179.000	0,77
DKSH Holding AG	CHF	12.300	824.100	0,54
Forbo Holding AG	CHF	2.070	1.562.850	1,03
Georg Fischer AG	CHF	12.349	842.819	0,55
Kuehne + Nagel International AG	CHF	12.860	2.672.308	1,76
OC Oerlikon Corp. AG Pfaffikon	CHF	438.000	1.540.884	1,01
Schindler Holding AG	CHF	11.850	2.950.650	1,94
SFS Group AG	CHF	19.563	2.449.288	1,61
SGS SA	CHF	11.550	1.048.740	0,69
Zehnder Group AG 'RG'	CHF	25.400	1.141.730	0,75
			24.023.136	15,79
IT				
ALSO Holding AG	CHF	3.400	759.900	0,50
ams-OSRAM AG	CHF	121.359	732.280	0,48
Comet Holding AG	CHF	6.000	1.482.000	0,98
Logitech International SA	CHF	19.000	1.421.200	0,93
			4.395.380	2,89
Materiali				
Givaudan SA	CHF	613	2.426.254	1,59
SIG Group AG	CHF	150.000	2.671.500	1,76
Sika AG	CHF	14.800	3.183.480	2,09
			8.281.234	5,44
Servizi di pubblica utilità				
BKW AG	CHF	13.950	2.109.240	1,39
			2.109.240	1,39
Totale azioni			152.335.926	100,10
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			152.335.926	100,10
Totale investimenti			152.335.926	100,10
Liquidità			333.386	0,22
Altre attività/(passività)			(488.655)	(0,32)
Totale patrimonio netto			152.180.657	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Swiss Equity

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati CHF	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	1.397.958	CHF	1.300.432	31/01/2025	HSBC	12.139	0,01
GBP	37.087	CHF	41.857	31/01/2025	HSBC	164	-
USD	664.258	CHF	592.628	31/01/2025	HSBC	7.023	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						19.326	0,01
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						19.326	0,01
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	37.556	EUR	40.449	31/01/2025	HSBC	(422)	-
CHF	1.317	GBP	1.177	31/01/2025	HSBC	(16)	-
CHF	22.323	USD	24.997	31/01/2025	HSBC	(243)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(681)	-
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(681)	-
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						18.645	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF UK Equity

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Future plc	GBP	169.418	1.570.505	3,50
Informa plc	GBP	76.474	610.568	1,36
			2.181.073	4,86
Beni di consumo voluttuari				
Berkeley Group Holdings plc	GBP	27.732	1.081.548	2,41
Burberry Group plc	GBP	75.102	736.000	1,64
Dr. Martens plc	GBP	207.593	149.882	0,33
Entain plc	GBP	173.107	1.189.591	2,65
Flutter Entertainment plc	GBP	6.487	1.344.106	2,99
InterContinental Hotels Group plc	GBP	6.388	635.862	1,42
Next plc	GBP	25.627	2.434.051	5,42
Whitbread plc	GBP	43.880	1.292.705	2,88
			8.863.745	19,74
Beni di prima necessità				
Kerry Group plc 'A'	EUR	25.026	1.936.029	4,31
Unilever plc	GBP	91.580	4.165.059	9,28
			6.101.088	13,59
Finanza				
Ashmore Group plc	GBP	763.198	1.220.354	2,72
Close Brothers Group plc	GBP	98.889	233.576	0,52
Hiscox Ltd.	GBP	151.890	1.644.969	3,66
Prudential plc	GBP	178.174	1.134.968	2,53
			4.233.867	9,43
Sanità				
AstraZeneca plc	GBP	17.475	1.829.283	4,08
Gerresheimer AG	EUR	14.007	832.616	1,85
GSK plc	GBP	115.731	1.558.318	3,47
Smith & Nephew plc	GBP	158.422	1.570.596	3,50
			5.790.813	12,90
Industria				
Bunzl plc	GBP	22.288	734.612	1,64
Howden Joinery Group plc	GBP	90.910	721.371	1,61
IMI plc	GBP	39.399	717.456	1,60
Kingspan Group plc	EUR	15.307	898.595	2,00
RELX plc	GBP	79.428	2.882.442	6,41
Rentokil Initial plc	GBP	235.654	944.501	2,10
			6.898.977	15,36
IT				
Renishaw plc	GBP	34.710	1.174.934	2,62
Sage Group plc (The)	GBP	51.948	661.298	1,47
			1.836.232	4,09
Materiali				
Anglo American plc	GBP	84.804	2.004.767	4,46

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto
Breedon Group plc	GBP	268.135	1.194.541	2,66
Rio Tinto plc	GBP	13.567	640.769	1,43
Smurfit WestRock plc	GBP	30.925	1.334.723	2,97
			5.174.800	11,52
Immobiliare				
Segro plc, REIT	GBP	125.380	879.165	1,96
UNITE Group plc (The), REIT	GBP	205.840	1.660.099	3,69
			2.539.264	5,65
Totale azioni			43.619.859	97,14
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			43.619.859	97,14
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - FIA				
Fondi d'investimento				
Sherborne Investors Guernsey C Ltd. Reg. S	GBP	1.692.652	827.707	1,84
			827.707	1,84
Totale organismi d'investimento collettivo - FIA			827.707	1,84
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			827.707	1,84
Totale investimenti			44.447.566	98,98
Liquidità			771.773	1,72
Altre attività/(passività)			(313.220)	(0,70)
Totale patrimonio netto			44.906.119	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF UK Equity

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati GBP	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	608.586	GBP	501.374	31/01/2025	HSBC	4.177	0,01
GBP	2.708	CHF	3.033	31/01/2025	HSBC	24	-
GBP	1.101	EUR	1.324	31/01/2025	HSBC	1	-
GBP	30.151	USD	37.717	31/01/2025	HSBC	38	-
USD	2.163.145	GBP	1.709.638	31/01/2025	HSBC	17.435	0,04
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						21.675	0,05
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						21.675	0,05
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	95.419	GBP	84.540	31/01/2025	HSBC	(108)	-
EUR	25	GBP	21	31/01/2025	HSBC	-	-
GBP	17.421	EUR	21.000	31/01/2025	HSBC	(23)	-
GBP	22.441	USD	28.281	31/01/2025	HSBC	(139)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(270)	-
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(270)	-
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						21.405	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF US Large Cap

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.760.458	337.727.030	6,06
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	777.830	73.240.039	1,31
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	441.472	261.895.816	4,70
Netflix, Inc.	USD	262.123	236.701.603	4,25
Spotify Technology SA	USD	312.488	141.600.867	2,54
			1.051.165.355	18,86
Beni di consumo voluttuari				
Amazon.com, Inc.	USD	576.834	128.578.978	2,32
AutoZone, Inc.	USD	32.573	103.917.049	1,86
Booking Holdings, Inc.	USD	22.279	111.477.133	2,00
Churchill Downs, Inc.	USD	432.603	58.158.442	1,04
TXJ Cos., Inc. (The)	USD	865.137	104.967.806	1,88
			507.099.408	9,10
Beni di prima necessità				
Coca-Cola Co. (The)	USD	1.620.533	100.585.785	1,80
Procter & Gamble Co. (The)	USD	552.783	92.318.625	1,66
			192.904.410	3,46
Energia				
EOG Resources, Inc.	USD	568.917	68.690.838	1,23
			68.690.838	1,23
Finanza				
Chubb Ltd.	USD	123.953	34.173.147	0,61
East West Bancorp, Inc.	USD	1.072.977	103.514.429	1,86
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	350.674	52.447.793	0,94
JPMorgan Chase & Co.	USD	463.834	111.254.458	2,00
Mastercard, Inc. 'A'	USD	254.773	134.131.138	2,41
Morgan Stanley	USD	1.091.986	137.216.696	2,46
Visa, Inc. 'A'	USD	525.840	165.647.270	2,97
			738.384.931	13,25
Sanità				
Alcon AG	USD	742.570	63.037.018	1,13
Boston Scientific Corp.	USD	1.322.400	118.907.316	2,13
Elevance Health, Inc.	USD	189.949	70.098.404	1,26
Eli Lilly & Co.	USD	249.109	192.908.262	3,47
Medtronic plc	USD	783.365	62.438.992	1,12
Merck & Co., Inc.	USD	818.011	80.778.420	1,45
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	30.553	15.882.810	0,28
			604.051.222	10,84

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Industria				
Emerson Electric Co.	USD	518.653	64.741.143	1,16
Fortive Corp.	USD	736.143	55.357.794	0,99
GE Vernova, Inc.	USD	257.856	85.573.287	1,54
Otis Worldwide Corp.	USD	701.247	65.029.431	1,17
Parker-Hannifin Corp.	USD	123.278	78.699.892	1,41
Uber Technologies, Inc.	USD	1.758.659	107.413.996	1,93
			456.815.543	8,20
IT				
Adobe, Inc.	USD	214.368	95.824.485	1,72
Apple, Inc.	USD	474.462	119.808.926	2,15
Arista Networks, Inc.	USD	1.228.509	137.616.510	2,47
Cadence Design Systems, Inc.	USD	306.532	92.909.769	1,67
Intuit, Inc.	USD	102.024	64.527.627	1,16
KLA Corp.	USD	171.940	109.368.035	1,96
Microsoft Corp.	USD	986.388	420.441.677	7,53
NVIDIA Corp.	USD	2.644.086	366.071.262	6,57
Salesforce, Inc.	USD	452.913	152.683.047	2,74
Texas Instruments, Inc.	USD	167.629	31.474.801	0,56
Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	238.796	91.903.236	1,65
			1.682.629.375	30,18
Servizi di pubblica utilità				
NextEra Energy, Inc.	USD	935.132	67.303.951	1,21
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	638.143	53.981.308	0,97
			121.285.259	2,18
Totale azioni			5.423.026.341	97,30
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			5.423.026.341	97,30
Totale investimenti			5.423.026.341	97,30
Liquidità			165.402.125	2,97
Altre attività/(passività)			(14.763.113)	(0,27)
Totale patrimonio netto			5.573.665.353	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF US Large Cap

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	88.046	USD	91.562	31/01/2025	HSBC	44	-
GBP	196	USD	245	31/01/2025	HSBC	-	-
SEK	1.602.606	USD	145.530	31/01/2025	HSBC	235	-
USD	5.908.115	EUR	5.667.227	31/01/2025	HSBC	11.691	-
USD	485	GBP	386	31/01/2025	HSBC	2	-
USD	3.224.674	PLN	13.246.454	31/01/2025	HSBC	9.189	-
USD	1.408	SEK	15.461	31/01/2025	HSBC	1	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						21.162	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						21.162	-
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	191.924.472	USD	200.118.747	31/01/2025	HSBC	(432.364)	(0,01)
GBP	13.887	USD	17.570	31/01/2025	HSBC	(177)	-
PLN	242.141.792	USD	59.060.738	31/01/2025	HSBC	(282.500)	-
USD	9.673.875	EUR	9.313.531	31/01/2025	HSBC	(16.319)	-
USD	522	GBP	418	31/01/2025	HSBC	(1)	-
USD	1.029.258	PLN	4.240.317	31/01/2025	HSBC	(49)	-
USD	7.136	SEK	78.608	31/01/2025	HSBC	(14)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(731.424)	(0,01)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(731.424)	(0,01)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(710.262)	(0,01)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF All China Equity

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
China Literature Ltd., Reg. S	HKD	1.279.600	4.144.443	1,30
NetEase, Inc.	HKD	433.200	7.711.353	2,42
Netjoy Holdings Ltd., Reg. S	HKD	4.972.000	369.238	0,12
Tencent Holdings Ltd.	HKD	578.300	31.016.764	9,76
			43.241.798	13,60
Beni di consumo voluttuari				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1.875.904	19.894.833	6,27
Amer Sports, Inc.	USD	63.924	1.820.844	0,57
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	522.600	5.230.987	1,64
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	272.100	4.970.243	1,56
Chow Sang Sang Holdings International Ltd.	HKD	3.082.000	2.574.960	0,81
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	1.150.000	4.877.017	1,53
Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd. 'A'	CNY	1.618.200	4.744.506	1,49
JD.com, Inc., ADR	USD	136.396	4.764.002	1,50
JD.com, Inc. 'A'	HKD	72.100	1.261.673	0,40
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	598.950	11.639.893	3,67
MINISO Group Holding Ltd., ADR	USD	35.225	841.839	0,26
MINISO Group Holding Ltd.	HKD	250.600	1.518.676	0,48
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	688.300	4.340.915	1,36
Prada SpA	HKD	209.900	1.631.736	0,51
Samsonite International SA, Reg. S	HKD	133.200	370.907	0,12
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	1.176.800	9.412.358	2,96
Suofeiya Home Collection Co. Ltd. 'A'	CNY	1.681.200	3.951.419	1,24
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	33.172	2.295.213	0,72
ZEEKR Intelligent Technology Holding Ltd., ADR	USD	69.915	1.978.252	0,62
			88.120.273	27,71

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Beni di prima necessità				
Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A'	CNY	419.482	4.666.324	1,47
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNY	354.409	2.224.226	0,70
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	811.400	3.347.889	1,05
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	48.876	10.184.278	3,20
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	292.600	5.599.486	1,76
			26.022.203	8,18
Energia				
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	4.844.000	3.814.206	1,20
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd. 'A'	CNY	261.800	1.324.559	0,42
			5.138.765	1,62
Finanza				
AIA Group Ltd.	HKD	901.000	6.532.681	2,04
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	3.646.000	3.043.143	0,96
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	1.092.500	5.612.633	1,76
CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	2.078.500	5.689.312	1,79
East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	1.283.320	4.518.292	1,42
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	162.500	6.158.882	1,94
Huatai Securities Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	634.200	1.066.815	0,34
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	6.531.000	4.383.817	1,38
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	572.758	4.123.907	1,30
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	1.050.000	6.210.698	1,95
			47.340.180	14,88
Sanità				
Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd. 'A'	CNY	162.800	1.693.416	0,53
Autobio Diagnostics Co. Ltd. 'A'	CNY	488.500	2.914.322	0,92
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	1.762.000	1.082.692	0,34
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	711.500	3.359.330	1,06
Remegen Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	720.500	1.329.172	0,42

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF All China Equity

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	5.610.800	3.318.759	1,04
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	47.400	1.651.389	0,52
WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNY	184.507	1.388.001	0,44
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	468.700	3.402.351	1,07
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	2.401.500	5.426.753	1,70
Zylox-Tonbridge Medical Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	1.370.000	2.079.203	0,65
		27.645.388	8,69	
Industria				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	141.353	5.136.958	1,62
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	160.210	5.822.246	1,83
Hainan Jinpan Smart Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	389.752	2.203.129	0,69
Henan Pinggao Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	856.900	2.252.261	0,71
JD Logistics, Inc., Reg. S	HKD	856.900	1.407.970	0,44
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNY	161.800	1.167.344	0,37
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	989.592	2.232.002	0,70
Yizumi Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	304.400	835.452	0,26
		21.057.362	6,62	
IT				
Beijing Huafeng Test & Control Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	96.243	1.374.870	0,43
Beijing Kingsoft Office Software, Inc. 'A'	CNY	15.125	592.106	0,19
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNY	542.800	1.601.712	0,50
Kingsemi Co. Ltd. 'A'	CNY	122.787	1.404.113	0,44
Venustech Group, Inc. 'A'	CNY	1.724.162	3.729.589	1,18
Willfar Information Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	263.724	1.304.040	0,41
		10.006.430	3,15	

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Materiali				
China Jushi Co. Ltd. 'A'	CNY	1.966.569	3.063.535	0,96
Newmont Corp., CDI	AUD	137.526	5.078.055	1,60
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	2.694.310	4.366.262	1,37
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	614.193	1.429.043	0,45
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	616.200	1.433.713	0,45
Skshu Paint Co. Ltd. 'A'	CNY	351.300	2.045.219	0,64
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	5.464.000	9.978.695	3,14
		27.394.522	8,61	
Immobiliare				
KE Holdings, Inc., ADR	USD	374.787	6.916.237	2,17
Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNY	3.904.100	4.732.715	1,49
		11.648.952	3,66	
Servizi di pubblica utilità				
China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	1.979.000	1.640.262	0,52
China Resources Gas Group Ltd.	HKD	1.060.800	4.202.207	1,31
Power Assets Holdings Ltd.	HKD	385.000	2.693.106	0,85
		8.535.575	2,68	
Totale azioni			316.151.448	99,40
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			316.151.448	99,40
Totale investimenti			316.151.448	99,40
Liquidità			2.193.162	0,69
Altre attività/(passività)			(293.355)	(0,09)
Totale patrimonio netto			318.051.255	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato CHF	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
HKT Trust & HKT Ltd. 'SS'	HKD	1.791.000	2.213.847	1,37
NetEase, Inc.	HKD	169.800	3.022.594	1,88
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	2.349.000	5.314.291	3,30
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	47.233	1.780.499	1,11
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	9.620.900	1.609.999	1,00
Telstra Group Ltd.	AUD	1.645.340	4.093.204	2,54
			18.034.434	11,20
Beni di consumo voluttuari				
Kia Corp.	KRW	26.099	1.769.245	1,10
Midea Group Co. Ltd.	HKD	158.200	1.543.886	0,96
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	21.300	219.302	0,14
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	24.000	247.324	0,15
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	269.500	2.155.532	1,34
			5.935.289	3,69
Beni di prima necessità				
Coles Group Ltd.	AUD	231.063	2.706.791	1,68
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	8.500	1.771.143	1,10
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	702.000	1.733.370	1,08
Vietnam Dairy Products JSC	VND	775.900	1.930.236	1,20
Woolworths Group Ltd.	AUD	69.832	1.321.681	0,82
			9.463.221	5,88
Energia				
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	4.190.000	2.401.027	1,49
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	120.479	1.835.617	1,14
			4.236.644	2,63
Finanza				
AIA Group Ltd.	HKD	410.200	2.974.146	1,85
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	141.614	2.506.033	1,56
ASX Ltd.	AUD	25.394	1.026.707	0,64
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	9.043.600	3.201.721	1,99
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	5.496.600	1.482.902	0,92
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	1.610.000	5.177.578	3,21
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	705.000	588.430	0,37

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	677.600	2.193.064	1,36
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	159.790	5.139.205	3,19
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	85.900	3.255.680	2,02
Kasikornbank PCL, NVDR	THB	498.500	2.268.052	1,41
KB Financial Group, Inc.	KRW	32.750	1.851.535	1,15
National Australia Bank Ltd.	AUD	127.418	2.935.810	1,82
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	468.232	5.745.769	3,56
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	380.000	2.247.681	1,40
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	11.909	2.873.071	1,78
Singapore Exchange Ltd.	SGD	232.500	2.175.444	1,35
Suncorp Group Ltd.	AUD	275.703	3.255.622	2,02
United Overseas Bank Ltd.	SGD	81.600	2.179.055	1,35
			53.077.505	32,95
Sanità				
Sonic Healthcare Ltd.	AUD	114.567	1.920.719	1,19
			1.920.719	1,19
Industria				
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	732.300	1.651.686	1,03
			1.651.686	1,03
IT				
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	772.000	3.827.493	2,38
Delta Electronics, Inc.	TWD	152.000	2.002.867	1,24
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	835.016	4.706.726	2,92
MediaTek, Inc.	TWD	144.000	6.234.733	3,87
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	66.011	2.360.941	1,47
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	187.339	5.572.587	3,46
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	485.000	15.966.783	9,92
United Microelectronics Corp.	TWD	1.701.000	2.239.792	1,39
Venture Corp. Ltd.	SGD	87.400	842.741	0,52
			43.754.663	27,17
Materiali				
BHP Group Ltd.	GBP	134.461	3.288.198	2,04

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Orica Ltd.	AUD	109.433	1.125.866	0,70
Rio Tinto plc	GBP	57.230	3.386.284	2,10
			7.800.348	4,84
Immobiliare				
CapitaLand Ascendas REIT	SGD	1.200.500	2.262.781	1,40
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	1.700.105	2.406.193	1,50
China Resources Land Ltd.	HKD	452.000	1.310.895	0,81
Hang Lung Properties Ltd.	HKD	905.000	725.746	0,45
Link REIT	HKD	367.200	1.555.933	0,97

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Swire Properties Ltd.	HKD	925.800	1.887.975	1,17
			10.149.523	6,30
Totale azioni			156.024.032	96,88
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			156.024.032	96,88
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Azioni				
Beni di consumo voluttuari				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	352.147	3.625.656	2,25
			3.625.656	2,25
Totale azioni			3.625.656	2,25
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			3.625.656	2,25
Totale investimenti			159.649.688	99,13
Liquidità			3.056.494	1,90
Altre attività/(passività)			(1.650.922)	(1,03)
Totale patrimonio netto			161.055.260	100,00

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	45.668	USD	47.492	31/01/2025	HSBC	23	-
USD	307.533	AUD	492.697	31/01/2025	HSBC	2.025	-
USD	666.111	EUR	637.776	31/01/2025	HSBC	2.542	-
USD	806.173	SGD	1.094.511	31/01/2025	HSBC	2.442	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						7.032	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						7.032	-
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	7.891.544	USD	4.925.557	31/01/2025	HSBC	(32.221)	(0,02)
EUR	49.381.528	USD	51.489.343	31/01/2025	HSBC	(110.701)	(0,07)
SGD	31.317.432	USD	23.084.392	31/01/2025	HSBC	(87.121)	(0,05)
USD	1.145.812	EUR	1.104.165	31/01/2025	HSBC	(3.008)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(233.051)	(0,14)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(233.051)	(0,14)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(226.019)	(0,14)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contratti di opzione scritti

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(58.200)	AIA Group Ltd., Call, 65.264, 20/02/2025	HKD	52.217	Merrill	(2.952)	-
(52.400)	AIA Group Ltd., Call, 66.944, 13/03/2025	HKD	53.844	Citigroup	(3.646)	-
(59.800)	AIA Group Ltd., Call, 68.437, 15/01/2025	HKD	3.152	J.P. Morgan	(80)	-
(64.400)	AIA Group Ltd., Call, 71.966, 06/02/2025	HKD	12.783	Citigroup	(482)	-
(65.800)	AIA Group Ltd., Call, 74.107, 23/01/2025	HKD	3.506	J.P. Morgan	(85)	-
(63.200)	AIA Group Ltd., Call, 87.230, 08/01/2025	HKD	458.172	Citigroup	-	-
(20.382)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 30.888, 15/01/2025	AUD	3.913	Goldman Sachs	(28)	-
(21.822)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 31.127, 08/01/2025	AUD	386.167	J.P. Morgan	-	-
(20.076)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 31.295, 13/03/2025	AUD	50.249	UBS	(1.786)	-
(22.771)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 32.319, 23/01/2025	AUD	1.056	UBS	(7)	-
(20.211)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 32.477, 06/02/2025	AUD	4.718	J.P. Morgan	(41)	-
(19.383)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 34.088, 20/02/2025	AUD	2.051	Goldman Sachs	(10)	-
(122.000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 180.630, 15/01/2025	USD	24.301	Citigroup	(954)	-
(127.000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 184.660, 20/02/2025	USD	88.134	Merrill	(5.148)	-
(137.000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 184.840, 13/03/2025	USD	128.955	Citigroup	(9.973)	(0,0001)
(142.000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 187.510, 06/02/2025	USD	50.794	Citigroup	(1.857)	-
(145.000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 195.110, 22/01/2025	USD	4.664	UBS	(267)	-
(4.273)	ASX Ltd., Call, 67.965, 06/02/2025	AUD	42.572	UBS	(1.336)	-
(4.710)	ASX Ltd., Call, 69.213, 08/01/2025	AUD	1.203	Goldman Sachs	(6)	-
(4.915)	ASX Ltd., Call, 69.495, 23/01/2025	AUD	13.977	UBS	(229)	-
(3.021)	ASX Ltd., Call, 70.180, 20/02/2025	AUD	17.647	UBS	(558)	-
(172.000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 27.117, 13/03/2025	HKD	111.617	J.P. Morgan	(5.083)	-
(172.000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 27.391, 15/01/2025	HKD	4.592	J.P. Morgan	(79)	-
(170.000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 27.511, 20/02/2025	HKD	56.795	J.P. Morgan	(1.826)	-
(185.000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 27.894, 23/01/2025	HKD	7.750	Merrill	(189)	-
(177.500)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 28.184, 08/01/2025	HKD	570.258	Citigroup	-	-
(175.500)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 28.328, 06/02/2025	HKD	15.849	J.P. Morgan	(342)	-
(142.500)	CapitaLand Ascendas REIT, Call, 2.617, 13/03/2025	SGD	100.898	J.P. Morgan	(2.156)	-
(141.000)	CapitaLand Ascendas REIT, Call, 2.652, 20/02/2025	SGD	54.146	Morgan Stanley	(651)	-
(142.500)	CapitaLand Ascendas REIT, Call, 2.684, 15/01/2025	SGD	14.153	UBS	(71)	-
(158.400)	CapitaLand Ascendas REIT, Call, 2.874, 23/01/2025	SGD	298.572	UBS	-	-
(138.000)	CapitaLand Ascendas REIT, Call, 2.982, 08/01/2025	SGD	260.120	Morgan Stanley	-	-
(270.500)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 1.965, 13/03/2025	SGD	172.443	J.P. Morgan	(4.006)	-
(267.600)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 1.994, 20/02/2025	SGD	128.014	Citigroup	(1.410)	-
(270.500)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 2.024, 15/01/2025	SGD	33.132	J.P. Morgan	(146)	-
(267.600)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 2.064, 06/02/2025	SGD	43.914	J.P. Morgan	(386)	-
(292.300)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 2.138, 23/01/2025	SGD	2.925	Toronto-Dominion Bank	(4)	-
(614.000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 4.698, 20/02/2025	HKD	107.561	J.P. Morgan	(5.417)	(0,0001)
(636.000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 4.827, 13/03/2025	HKD	99.327	J.P. Morgan	(5.646)	(0,0001)
(644.000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 4.854, 15/01/2025	HKD	18.141	J.P. Morgan	(388)	-
(640.000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 4.952, 06/02/2025	HKD	38.972	Merrill	(1.344)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contratti di opzione scritti (cont.)

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(720.000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 5.318, 23/01/2025	HKD	961	Merrill	(141)	-
(690.000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 5.943, 08/01/2025	HKD	395.377	Merrill	-	-
(29.864)	Coles Group Ltd., Call, 18.033, 06/02/2025	AUD	309.704	Citigroup	(18.546)	(0,0001)
(31.150)	Coles Group Ltd., Call, 18.728, 08/01/2025	AUD	260.650	Goldman Sachs	(4.902)	-
(29.864)	Coles Group Ltd., Call, 18.845, 20/02/2025	AUD	203.493	UBS	(8.588)	(0,0001)
(30.500)	Coles Group Ltd., Call, 19.028, 23/01/2025	AUD	159.939	UBS	(3.917)	-
(30.182)	Coles Group Ltd., Call, 19.156, 13/03/2025	AUD	165.957	UBS	(4.967)	-
(30.182)	Coles Group Ltd., Call, 19.644, 15/01/2025	AUD	23.272	Goldman Sachs	(196)	-
(27.000)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 39.778, 08/01/2025	SGD	864.753	Morgan Stanley	(78.491)	(0,0005)
(28.200)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 40.066, 23/01/2025	SGD	885.680	Morgan Stanley	(77.307)	(0,0005)
(25.200)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 43.205, 06/02/2025	SGD	501.641	J.P. Morgan	(20.360)	(0,0001)
(20.700)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 44.752, 20/02/2025	SGD	255.661	Merrill	(7.912)	(0,0001)
(15.600)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 45.274, 15/01/2025	SGD	74.664	Morgan Stanley	(750)	-
(23.500)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 45.421, 13/03/2025	SGD	254.208	Merrill	(8.683)	(0,0001)
(14.000)	Delta Electronics, Inc., Call, 465.430, 22/01/2025	USD	23.941	UBS	(1.334)	-
(119.000)	Hang Lung Properties Ltd., Call, 8.275, 23/01/2025	HKD	95.464	J.P. Morgan	(13)	-
(114.000)	Hang Lung Properties Ltd., Call, 9.013, 08/01/2025	HKD	91.452	Merrill	-	-
(231.000)	HKT Trust & HKT Ltd., Call, 9.931, 20/02/2025	HKD	90.826	UBS	(2.057)	-
(233.000)	HKT Trust & HKT Ltd., Call, 10.023, 15/01/2025	HKD	14.332	Merrill	(159)	-
(233.000)	HKT Trust & HKT Ltd., Call, 10.032, 13/03/2025	HKD	90.402	Goldman Sachs	(2.534)	-
(249.000)	HKT Trust & HKT Ltd., Call, 10.222, 06/02/2025	HKD	30.377	Goldman Sachs	(350)	-
(270.000)	HKT Trust & HKT Ltd., Call, 10.634, 08/01/2025	HKD	333.763	J.P. Morgan	-	-
(118.000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 217.070, 15/01/2025	USD	662.264	Citigroup	(8)	-
(118.000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 220.070, 13/03/2025	USD	48.577	Citigroup	(2.466)	-
(117.000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 238.870, 20/02/2025	USD	3.132	Citigroup	(66)	-
(145.000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 255.070, 22/01/2025	USD	813.799	Citigroup	-	-
(147.000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 258.320, 06/02/2025	USD	825.024	Citigroup	-	-
(9.000)	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Call, 359.393, 20/02/2025	HKD	39.231	Merrill	(2.755)	-
(9.100)	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Call, 377.420, 15/01/2025	HKD	5.133	Goldman Sachs	(111)	-
(9.700)	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Call, 401.933, 23/01/2025	HKD	5.531	J.P. Morgan	(220)	-
(9.100)	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Call, 405.644, 13/03/2025	HKD	26.170	Morgan Stanley	(2.681)	-
(9.500)	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Call, 440.576, 06/02/2025	HKD	5.474	Toronto-Dominion Bank	(243)	-
(9.300)	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Call, 493.012, 08/01/2025	HKD	14	Citigroup	-	-
(4.277)	KB Financial Group, Inc., Call, 105,896.000, 15/01/2025	USD	50	Merrill	(4)	-
(4.491)	KB Financial Group, Inc., Call, 110,029.000, 08/01/2025	USD	252.898	J.P. Morgan	-	-
(4.277)	KB Financial Group, Inc., Call, 111,934.000, 13/03/2025	USD	12.666	UBS	(321)	-
(4.323)	KB Financial Group, Inc., Call, 112,604.000, 23/01/2025	USD	114	J.P. Morgan	(6)	-
(4.232)	KB Financial Group, Inc., Call, 112,619.000, 06/02/2025	USD	1.690	Goldman Sachs	(31)	-
(4.232)	KB Financial Group, Inc., Call, 118,103.000, 20/02/2025	USD	2.128	Goldman Sachs	(36)	-
(3.066)	Kia Corp., Call, 109,501.000, 06/02/2025	USD	50.701	Goldman Sachs	(2.597)	-
(3.131)	Kia Corp., Call, 110,471.000, 23/01/2025	USD	32.323	UBS	(1.258)	-
(3.066)	Kia Corp., Call, 114,319.000, 20/02/2025	USD	37.597	Goldman Sachs	(2.067)	-
(2.789)	Kia Corp., Call, 115,163.000, 15/01/2025	USD	5.389	Goldman Sachs	(86)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contratti di opzione scritti (cont.)

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(3.099)	Kia Corp., Call, 119,371.000, 13/03/2025	USD	31.994	J.P. Morgan	(1.893)	-
(3.001)	Kia Corp., Call, 121,424.000, 08/01/2025	USD	31	Goldman Sachs	-	-
(43.300)	Link REIT, Call, 36.931, 15/01/2025	HKD	364	J.P. Morgan	(3)	-
(55.300)	Link REIT, Call, 37.031, 20/02/2025	HKD	15.481	J.P. Morgan	(388)	-
(43.300)	Link REIT, Call, 37.063, 13/03/2025	HKD	20.849	Goldman Sachs	(783)	-
(56.500)	Link REIT, Call, 39.032, 23/01/2025	HKD	191	Merrill	(3)	-
(55.300)	Link REIT, Call, 39.986, 06/02/2025	HKD	931	Merrill	(10)	-
(54.100)	Link REIT, Call, 42.854, 08/01/2025	HKD	228.842	Goldman Sachs	-	-
(20.000)	MediaTek, Inc., Call, 1,480.050, 20/02/2025	USD	251.627	Morgan Stanley	(21.722)	(0,0002)
(20.000)	MediaTek, Inc., Call, 1,530.360, 15/01/2025	USD	33.890	Citigroup	(2.754)	-
(20.000)	MediaTek, Inc., Call, 1,579.690, 13/03/2025	USD	145.184	J.P. Morgan	(14.612)	(0,0001)
(24.000)	MediaTek, Inc., Call, 1,581.400, 22/01/2025	USD	28.103	UBS	(2.857)	-
(24.000)	MediaTek, Inc., Call, 1,583.100, 06/02/2025	USD	75.006	UBS	(4.863)	-
(18.500)	Midea Group Co. Ltd., Call, 83.144, 20/02/2025	HKD	60.077	J.P. Morgan	(3.815)	-
(18.700)	Midea Group Co. Ltd., Call, 97.409, 13/03/2025	HKD	25.287	J.P. Morgan	(1.117)	-
(21.754)	National Australia Bank Ltd., Call, 38.513, 08/01/2025	AUD	32.873	J.P. Morgan	(403)	-
(21.614)	National Australia Bank Ltd., Call, 39.522, 15/01/2025	AUD	17.720	J.P. Morgan	(176)	-
(22.015)	National Australia Bank Ltd., Call, 39.884, 23/01/2025	AUD	27.205	UBS	(417)	-
(21.707)	National Australia Bank Ltd., Call, 40.095, 13/03/2025	AUD	95.684	UBS	(3.891)	-
(22.382)	National Australia Bank Ltd., Call, 40.557, 06/02/2025	AUD	33.570	Citigroup	(599)	-
(17.531)	National Australia Bank Ltd., Call, 41.794, 20/02/2025	AUD	18.257	Goldman Sachs	(290)	-
(28.800)	NetEase, Inc., Call, 159.770, 23/01/2025	HKD	40.860	Merrill	(2.503)	-
(24.700)	NetEase, Inc., Call, 165.816, 06/02/2025	HKD	46.035	J.P. Morgan	(3.012)	-
(17.200)	NetEase, Inc., Call, 173.503, 20/02/2025	HKD	31.848	J.P. Morgan	(2.872)	-
(30.900)	NetEase, Inc., Call, 180.232, 08/01/2025	HKD	550.677	J.P. Morgan	(2)	-
(24.700)	NetEase, Inc., Call, 182.756, 15/01/2025	HKD	291	Merrill	(42)	-
(26.200)	NetEase, Inc., Call, 198.162, 13/03/2025	HKD	18.369	Morgan Stanley	(3.167)	-
(105.700)	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Call, 15.468, 08/01/2025	SGD	1.291.985	Toronto-Dominion Bank	(95.411)	(0,0006)
(76.100)	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Call, 16.579, 06/02/2025	SGD	555.869	Morgan Stanley	(19.053)	(0,0001)
(68.500)	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Call, 17.005, 20/02/2025	SGD	328.477	Merrill	(9.422)	(0,0001)
(91.400)	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Call, 17.129, 15/01/2025	SGD	198.368	Merrill	(1.782)	-
(97.100)	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Call, 17.289, 13/03/2025	SGD	373.090	Toronto-Dominion Bank	(11.275)	(0,0001)
(40.000)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 55.749, 20/02/2025	HKD	28.332	Merrill	(1.890)	-
(40.500)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 56.941, 15/01/2025	HKD	5.144	J.P. Morgan	(122)	-
(40.500)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 60.786, 13/03/2025	HKD	21.912	Toronto-Dominion Bank	(1.854)	-
(41.000)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 62.220, 23/01/2025	HKD	3.250	Merrill	(125)	-
(40.000)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 67.037, 06/02/2025	HKD	3.359	Toronto-Dominion Bank	(146)	-
(39.000)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 75.857, 08/01/2025	HKD	231.258	Citigroup	-	-
(25.274)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 51,789.000, 06/02/2025	USD	53.877	Goldman Sachs	(929)	-
(26.976)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 54,818.000, 23/01/2025	USD	4.050	UBS	(46)	-
(31.162)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 55,119.000, 08/01/2025	USD	935.611	Morgan Stanley	-	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contratti di opzione scritti (cont.)

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(26.253)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 57,194.000, 20/02/2025	USD	15.946	Merrill	(180)	-
(8.622)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 62,219.000, 15/01/2025	USD	2.116	J.P. Morgan	(29)	-
(9.406)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 65,889.000, 13/03/2025	USD	22.509	Goldman Sachs	(924)	-
(9.930)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 66,513.000, 20/02/2025	USD	10.220	J.P. Morgan	(283)	-
(15.242)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 68,719.000, 08/01/2025	USD	550.810	UBS	-	-
(2.068)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 416,069.000, 06/02/2025	USD	44.463	Goldman Sachs	(3.812)	-
(2.242)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 419,265.000, 23/01/2025	USD	18.612	Morgan Stanley	(1.816)	-
(2.149)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 420,840.000, 08/01/2025	USD	537	Morgan Stanley	(40)	-
(1.492)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 456,945.000, 20/02/2025	USD	10.733	Morgan Stanley	(1.285)	-
(28.800)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 76.028, 15/01/2025	HKD	3.952	J.P. Morgan	(155)	-
(29.100)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 79.462, 23/01/2025	HKD	5.257	UBS	(263)	-
(28.400)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 79.722, 20/02/2025	HKD	21.961	Merrill	(1.545)	-
(28.400)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 80.581, 06/02/2025	HKD	11.763	Merrill	(588)	-
(28.800)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 80.833, 13/03/2025	HKD	31.794	J.P. Morgan	(3.062)	-
(27.800)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 95.628, 08/01/2025	HKD	221.942	Morgan Stanley	-	-
(36.600)	Singapore Exchange Ltd., Call, 11.844, 06/02/2025	SGD	322.991	J.P. Morgan	(25.589)	(0,0002)
(40.600)	Singapore Exchange Ltd., Call, 11.873, 23/01/2025	SGD	368.772	J.P. Morgan	(26.815)	(0,0002)
(36.900)	Singapore Exchange Ltd., Call, 12.810, 13/03/2025	SGD	176.361	J.P. Morgan	(8.178)	(0,0001)
(36.900)	Singapore Exchange Ltd., Call, 12.885, 15/01/2025	SGD	126.511	J.P. Morgan	(2.722)	-
(36.600)	Singapore Exchange Ltd., Call, 12.946, 20/02/2025	SGD	138.769	J.P. Morgan	(4.803)	-
(341.600)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 3.199, 20/02/2025	SGD	248.870	Citigroup	(7.778)	(0,0001)
(290.000)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 3.231, 15/01/2025	SGD	69.677	J.P. Morgan	(723)	-
(334.300)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 3.252, 08/01/2025	SGD	17.852	UBS	(77)	-
(378.000)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 3.257, 23/01/2025	SGD	104.431	UBS	(1.473)	-
(370.100)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 3.299, 06/02/2025	SGD	111.704	J.P. Morgan	(1.751)	-
(7.935)	SK Telecom Co. Ltd., Call, 59,409.000, 23/01/2025	USD	39.509	UBS	(295)	-
(12.115)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 29.045, 06/02/2025	AUD	26.088	UBS	(658)	-
(11.857)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 29.048, 08/01/2025	AUD	856	UBS	(4)	-
(12.373)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 29.318, 23/01/2025	AUD	9.263	UBS	(137)	-
(12.244)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 29.435, 13/03/2025	AUD	30.291	Morgan Stanley	(1.016)	-
(12.244)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 29.640, 15/01/2025	AUD	1.718	Goldman Sachs	(9)	-
(12.115)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 29.713, 20/02/2025	AUD	21.838	J.P. Morgan	(578)	-
(44.130)	Suncorp Group Ltd., Call, 19.113, 23/01/2025	AUD	252.942	UBS	(9.051)	(0,0001)
(40.536)	Suncorp Group Ltd., Call, 19.243, 08/01/2025	AUD	148.874	J.P. Morgan	(2.673)	-
(43.336)	Suncorp Group Ltd., Call, 19.653, 06/02/2025	AUD	162.141	J.P. Morgan	(6.008)	(0,0001)
(40.013)	Suncorp Group Ltd., Call, 19.777, 15/01/2025	AUD	50.437	Goldman Sachs	(980)	-
(43.243)	Suncorp Group Ltd., Call, 19.938, 13/03/2025	AUD	153.158	J.P. Morgan	(5.723)	(0,0001)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contratti di opzione scritti (cont.)

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(44.971)	Suncorp Group Ltd., Call, 20.816, 20/02/2025	AUD	52.292	Citigroup	(993)	-
(98.800)	Swire Properties Ltd., Call, 17.624, 15/01/2025	HKD	13.320	J.P. Morgan	(203)	-
(98.800)	Swire Properties Ltd., Call, 18.000, 13/03/2025	HKD	45.045	UBS	(2.402)	-
(97.800)	Swire Properties Ltd., Call, 18.209, 20/02/2025	HKD	30.438	J.P. Morgan	(1.123)	-
(99.800)	Swire Properties Ltd., Call, 18.651, 23/01/2025	HKD	7.278	J.P. Morgan	(114)	-
(97.800)	Swire Properties Ltd., Call, 19.115, 06/02/2025	HKD	10.167	J.P. Morgan	(177)	-
(95.800)	Swire Properties Ltd., Call, 20.033, 08/01/2025	HKD	195.153	Merrill	-	-
(72.000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 1,193.810, 15/01/2025	USD	25.710	J.P. Morgan	(6.322)	(0,0001)
(72.000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 1,219.070, 20/02/2025	USD	207.001	Citigroup	(23.289)	(0,0002)
(76.000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 1,223.580, 06/02/2025	USD	110.198	Citigroup	(12.951)	(0,0001)
(72.000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 1,237.440, 13/03/2025	USD	283.730	J.P. Morgan	(32.471)	(0,0002)
(78.000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 1,251.860, 22/01/2025	USD	6.010	Citigroup	(5.266)	(0,0001)
(180.855)	Telstra Group Ltd., Call, 3.993, 06/02/2025	AUD	266.443	Citigroup	(9.631)	(0,0001)
(184.287)	Telstra Group Ltd., Call, 4.014, 08/01/2025	AUD	228.501	UBS	(3.138)	-
(192.299)	Telstra Group Ltd., Call, 4.022, 23/01/2025	AUD	240.749	UBS	(5.992)	(0,0001)
(180.855)	Telstra Group Ltd., Call, 4.043, 20/02/2025	AUD	222.141	Morgan Stanley	(8.413)	(0,0001)
(182.779)	Telstra Group Ltd., Call, 4.091, 13/03/2025	AUD	184.739	UBS	(4.187)	-
(182.779)	Telstra Group Ltd., Call, 4.184, 15/01/2025	AUD	32.921	Morgan Stanley	(88)	-
(111.000)	Uni-President Enterprises Corp., Call, 88.770, 13/03/2025	USD	36.909	Merrill	(1.508)	-
(111.000)	Uni-President Enterprises Corp., Call, 90.350, 15/01/2025	USD	273.907	J.P. Morgan	(8)	-
(135.000)	Uni-President Enterprises Corp., Call, 93.320, 06/02/2025	USD	986	Merrill	(26)	-
(137.000)	Uni-President Enterprises Corp., Call, 93.390, 22/01/2025	USD	338.065	Morgan Stanley	(6)	-
(291.000)	United Microelectronics Corp., Call, 47.110, 15/01/2025	USD	6.614	UBS	(96)	-
(288.000)	United Microelectronics Corp., Call, 51.440, 06/02/2025	USD	2.069	Merrill	(10)	-
(313.000)	United Microelectronics Corp., Call, 55.470, 22/01/2025	USD	411.007	UBS	-	-
(15.300)	United Overseas Bank Ltd., Call, 33.136, 08/01/2025	SGD	406.700	Morgan Stanley	(36.044)	(0,0002)
(16.000)	United Overseas Bank Ltd., Call, 33.534, 23/01/2025	SGD	420.067	Toronto-Dominion Bank	(33.672)	(0,0002)
(13.900)	United Overseas Bank Ltd., Call, 37.545, 20/02/2025	SGD	105.357	J.P. Morgan	(2.836)	-
(14.500)	United Overseas Bank Ltd., Call, 38.416, 13/03/2025	SGD	76.619	J.P. Morgan	(2.225)	-
(14.306)	Woodside Energy Group Ltd., Call, 25.357, 13/03/2025	AUD	77.385	UBS	(3.946)	-
(14.306)	Woodside Energy Group Ltd., Call, 26.186, 15/01/2025	AUD	16.567	J.P. Morgan	(334)	-
(14.457)	Woodside Energy Group Ltd., Call, 26.806, 23/01/2025	AUD	13.637	Merrill	(369)	-
(14.156)	Woodside Energy Group Ltd., Call, 26.896, 06/02/2025	AUD	24.190	J.P. Morgan	(854)	-
(14.156)	Woodside Energy Group Ltd., Call, 27.152, 20/02/2025	AUD	28.608	J.P. Morgan	(1.241)	-
(13.855)	Woodside Energy Group Ltd., Call, 28.571, 08/01/2025	AUD	211.334	Merrill	-	-
(7.384)	Woolworths Group Ltd., Call, 30.885, 06/02/2025	AUD	59.791	Citigroup	(2.024)	-
(7.463)	Woolworths Group Ltd., Call, 31.345, 15/01/2025	AUD	20.565	Goldman Sachs	(351)	-
(7.463)	Woolworths Group Ltd., Call, 31.384, 13/03/2025	AUD	53.442	Citigroup	(1.861)	-
(7.384)	Woolworths Group Ltd., Call, 31.679, 20/02/2025	AUD	36.012	UBS	(1.244)	-
(7.541)	Woolworths Group Ltd., Call, 34.612, 23/01/2025	AUD	142.565	UBS	-	-
(7.227)	Woolworths Group Ltd., Call, 34.904, 08/01/2025	AUD	136.629	Goldman Sachs	-	-
Valore totale di mercato dei contratti di opzione scritti - Passività					(855.439)	(0,0053)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Asian Equity Impact

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S				
Azioni									
Servizi di comunicazione					Industria				
Globe Telecom, Inc.	PHP	5.745	216.021	1,96	Brambles Ltd.	AUD	20.605	246.223	2,23
SEEK Ltd.	AUD	19.795	277.714	2,52	Cleanaway Waste Management Ltd.	AUD	120.873	198.655	1,80
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	100.700	227.820	2,06	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	10.020	364.140	3,30
			721.555	6,54	Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	66.385	316.664	2,87
Beni di consumo voluttuari					Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	27.300	218.620	1,98
IDP Education Ltd.	AUD	8.178	64.039	0,58	Sporton International, Inc.	TWD	17.000	107.526	0,97
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	52.000	239.933	2,17	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	5.000	284.222	2,57
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	29.400	185.418	1,68	Yizumi Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	61.800	169.615	1,54
Niu Technologies, ADR	USD	40.600	72.376	0,66	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	64.800	208.600	1,89
			561.766	5,09				2.114.265	19,15
Beni di prima necessità					IT				
Sheng Siong Group Ltd.	SGD	264.600	318.269	2,88	Advantech Co. Ltd.	TWD	10.000	105.973	0,96
			318.269	2,88	Chroma ATE, Inc.	TWD	12.000	150.228	1,36
Finanza					Delta Electronics, Inc.	TWD	11.000	144.944	1,31
AIA Group Ltd.	HKD	44.000	319.021	2,89	MediaTek, Inc.	TWD	8.000	346.374	3,14
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	6.280	111.132	1,01	Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	13.000	104.191	0,94
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	767.600	271.755	2,46	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	32.000	1.053.479	9,55
Bank of the Philippine Islands	PHP	80.000	167.704	1,52				1.905.189	17,26
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	11.930	383.696	3,47	Materiali				
Five-Star Business Finance Ltd.	INR	18.420	166.458	1,51	Calix Ltd.	AUD	41.682	19.356	0,18
HDFC Bank Ltd.	INR	15.942	329.952	2,99	James Hardie Industries plc, CDI	AUD	3.749	116.693	1,06
ICICI Bank Ltd.	INR	17.769	265.862	2,41	Sims Ltd.	AUD	18.237	134.419	1,21
			2.015.580	18,26				270.468	2,45
Sanità					Servizi di pubblica utilità				
Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	396.000	283.894	2,57	Contact Energy Ltd.	NZD	43.405	231.683	2,10
Cipla Ltd.	INR	17.597	314.179	2,85	Mercury NZ Ltd.	NZD	58.454	191.637	1,74
Cochlear Ltd.	AUD	1.654	297.936	2,70				423.320	3,84
CSL Ltd.	AUD	2.134	373.172	3,38	Totale azioni				
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	10.457	225.755	2,05				10.687.159	96,82
Krishna Institute of Medical Sciences Ltd., Reg. S	INR	27.075	189.115	1,71	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Mitra Keluarga Karyasehat Tbk. PT, Reg. S	IDR	1.235.000	194.504	1,76				10.687.159	96,82
ResMed, Inc., CDI	AUD	17.553	401.361	3,63	Totale investimenti				
								388.640	3,52
					Liquidità				
					Altre attività/(passività)				
								(38.012)	(0,34)
					Totale patrimonio netto				
								11.037.787	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Asian Equity Impact

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
USD	125	EUR	120	31/01/2025	HSBC	-	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						-	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						-	-
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	10.457	USD	10.903	31/01/2025	HSBC	(23)	-
USD	279	EUR	269	31/01/2025	HSBC	(1)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(24)	-
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(24)	-
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(24)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Asian Equity Yield

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	1.257.600	15.432.266	1,64
Azioni					Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	47.307	11.412.912	1,22
Servizi di comunicazione					Singapore Exchange Ltd.	SGD	1.944.100	18.190.451	1,94
NetEase, Inc.	HKD	865.100	15.399.565	1,64				224.724.392	23,94
SEEK Ltd.	AUD	927.261	13.009.026	1,39	Sanità				
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	3.960.700	8.960.542	0,95	Cochlear Ltd.	AUD	61.831	11.137.668	1,19
Spark New Zealand Ltd.	NZD	6.925.704	11.496.690	1,22	CSL Ltd.	AUD	154.698	27.051.965	2,88
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.012.400	54.299.449	5,79	ResMed, Inc., CDI	AUD	848.699	19.406.078	2,07
			103.165.272	10,99				57.595.711	6,14
Beni di consumo voluttuari					Industria				
Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	409.156	17.363.764	1,85	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	444.857	16.166.702	1,72
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	4.035.000	17.111.967	1,82	International Container Terminal Services, Inc.	PHP	3.004.470	19.960.295	2,12
LG Electronics, Inc.	KRW	137.292	7.722.011	0,82	Reliance Worldwide Corp. Ltd.	AUD	3.766.925	11.762.579	1,25
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	40.300	414.923	0,04	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.779.200	14.247.962	1,52
momo.com, Inc.	TWD	847.050	8.625.820	0,92	Swire Pacific Ltd. 'A'	HKD	1.775.500	16.116.500	1,72
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	202.893	12.773.761	1,36	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	1.238.500	16.401.045	1,75
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	1.240.000	13.888.568	1,48	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	322.000	18.303.883	1,95
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	2.228.700	17.825.733	1,91	Yizumi Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	2.328.286	6.390.179	0,68
			95.726.547	10,20				119.349.145	12,71
Beni di prima necessità					IT				
Sheng Siong Group Ltd.	SGD	10.400.200	12.509.684	1,33	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	3.319.000	16.455.244	1,75
			12.509.684	1,33	MediaTek, Inc.	TWD	583.000	25.242.011	2,69
Finanza					Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	1.037.007	30.846.818	3,29
AIA Group Ltd.	HKD	2.340.400	16.969.019	1,81	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.848.655	93.781.139	9,99
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	751.142	13.292.379	1,42	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	322.616	15.422.440	1,64
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	65.319.800	23.125.279	2,46				181.747.652	19,36
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	2.604.000	8.374.171	0,89	Materiali				
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	10.853.450	9.058.860	0,97	BHP Group Ltd.	GBP	526.109	12.865.815	1,37
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	2.936.400	9.503.708	1,01	BlueScope Steel Ltd.	AUD	1.163.063	13.492.133	1,44
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	909.280	29.244.486	3,11	Incitec Pivot Ltd.	AUD	6.927.399	12.588.347	1,34
HDFC Bank Ltd.	INR	1.308.769	27.087.649	2,89	Newmont Corp., CDI	AUD	246.476	9.100.961	0,97
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	368.500	13.966.449	1,49	Rio Tinto Ltd.	AUD	247.341	17.975.973	1,91
ICICI Bank Ltd.	INR	1.118.184	16.730.440	1,78				66.023.229	7,03
Medibank Pvt. Ltd.	AUD	5.241.076	12.336.323	1,31					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Asian Equity Yield

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Immobiliare					Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Kerry Properties Ltd.	HKD	9.382.500	18.824.049	2,01	Azioni				
			18.824.049	2,01	Beni di consumo voluttuari				
Servizi di pubblica utilità					Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	1.313.016	13.518.628	1,44
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	5.023.372	20.335.885	2,17				13.518.628	1,44
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	3.201.854	11.537.198	1,23	Totale azioni				
			31.873.083	3,40				13.518.628	1,44
Totale azioni			911.538.764	97,11	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			911.538.764	97,11				13.518.628	1,44
					Totale investimenti			925.057.392	98,55
					Liquidità			14.441.237	1,54
					Altre attività/(passività)			(844.118)	(0,09)
					Totale patrimonio netto			938.654.511	100,00

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
USD	157.863	AUD	253.602	31/01/2025	HSBC	611	-
USD	55.567	SGD	75.401	31/01/2025	HSBC	198	-
USD	53.863	ZAR	995.952	31/01/2025	HSBC	1.268	-
ZAR	3	USD	-	31/01/2025	HSBC	-	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						2.077	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						2.077	-
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	1.298.876	USD	810.693	31/01/2025	HSBC	(5.295)	-
SGD	2.898.571	USD	2.136.559	31/01/2025	HSBC	(8.056)	-
ZAR	18.709.056	USD	1.021.948	31/01/2025	HSBC	(33.957)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(47.308)	-
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(47.308)	-
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(45.231)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Asian Smaller Companies

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Sanità				
Azioni					Alembic Pharmaceu- ticals Ltd.	INR	341.977	4.257.778	1,58
Servizi di comunicazione					Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	82.200	7.002.818	2,60
PVR Inox Ltd.	INR	260.639	3.970.433	1,47	Mitra Keluarga Karyasehat Tbk. PT, Reg. S	IDR	35.287.800	5.557.575	2,06
			3.970.433	1,47	Qingdao Haier Biomedical Co. Ltd. 'A'	CNY	869.351	4.249.782	1,58
Beni di consumo voluttuari					Sonoscape Medical Corp. 'A'	CNY	601.258	2.412.361	0,90
Cafe de Coral Holdings Ltd.	HKD	2.976.000	2.988.931	1,11				23.480.314	8,72
Crystal International Group Ltd., Reg. S	HKD	19.767.500	11.150.760	4,14	Industria				
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	178.853	2.783.059	1,03	Blue Star Ltd.	INR	56.208	1.403.684	0,52
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	802.257	3.701.690	1,37	Centre Testing International Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.943.700	3.303.697	1,23
Mitra Adiperkasa Tbk. PT	IDR	44.495.500	3.898.021	1,45	CTCI Corp.	TWD	4.081.000	4.810.343	1,79
momo.com, Inc.	TWD	175.560	1.787.792	0,66	Gateway Distriparks Ltd.	INR	2.813.454	2.626.329	0,98
Nexteer Automotive Group Ltd.	HKD	11.111.000	4.760.561	1,77	Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	426.015	1.852.645	0,69
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	247.000	2.766.513	1,03	Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	570.424	2.480.647	0,92
Pacific Textiles Holdings Ltd.	HKD	22.316.000	4.450.321	1,65	John Keells Holdings plc	LKR	71.036.145	5.472.838	2,03
Samsonite International SA, Reg. S	HKD	1.041.900	2.901.258	1,08	Sanil Electric Co. Ltd.	KRW	41.982	1.923.185	0,71
Sansera Engineering Ltd., Reg. S	INR	351.271	6.109.012	2,27	Sporton International, Inc.	TWD	899.604	5.690.026	2,11
Shakey's Pizza Asia Ventures, Inc.	PHP	19.578.427	2.700.345	1,00	V-Guard Industries Ltd.	INR	834.480	4.116.826	1,53
Stella International Holdings Ltd.	HKD	3.103.500	6.536.714	2,43	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	160.102	9.100.895	3,37
Wilcon Depot, Inc.	PHP	18.438.900	4.548.430	1,69	Yizumi Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	752.096	2.064.191	0,77
Zhejiang Shuanghuan Driveline Co. Ltd. 'A'	CNY	1.267.100	5.310.869	1,97				44.845.306	16,65
			66.394.276	24,65	IT				
Beni di prima necessità					Chroma ATE, Inc.	TWD	738.000	9.239.011	3,44
CCL Products India Ltd.	INR	592.004	5.129.539	1,90	HPSP Co. Ltd.	KRW	230.262	4.041.648	1,50
Century Pacific Food, Inc.	PHP	5.968.300	4.325.295	1,61	LEENO Industrial, Inc.	KRW	49.492	6.383.763	2,37
Mayora Indah Tbk. PT	IDR	35.369.000	6.101.201	2,27	Novatek Microe- lectronics Corp.	TWD	98.000	1.504.154	0,56
			15.556.035	5,78	Park Systems Corp.	KRW	46.737	6.711.901	2,49
Finanza					Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	840.000	6.732.346	2,50
AEON Thana Sinsap Thailand PCL	THB	1.401.200	5.260.408	1,95	Venture Corp. Ltd.	SGD	548.700	5.290.757	1,96
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	213.099	2.949.945	1,10				39.903.580	14,82
City Union Bank Ltd.	INR	3.417.309	6.874.708	2,55	Materiali				
CreditAccess Grameen Ltd.	INR	252.485	2.613.304	0,97	Avia Avian Tbk. PT	IDR	41.980.800	1.041.260	0,39
Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	86.867	6.320.994	2,35	Clean Science & Technology Ltd.	INR	315.679	5.245.483	1,94
			24.019.359	8,92	D&L Industries, Inc.	PHP	49.913.700	5.239.777	1,95
					PI Advanced Materials Co. Ltd.	KRW	349.327	3.966.589	1,47

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Asian Smaller Companies

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Supreme Industries Ltd.	INR	23.375	1.282.652	0,48
			16.775.761	6,23
Immobiliare				
Ciputra Development Tbk. PT	IDR	89.528.300	5.442.565	2,02
Hang Lung Group Ltd.	HKD	2.171.000	2.922.501	1,09
Kerry Properties Ltd.	HKD	1.318.000	2.644.295	0,98
Obero Realty Ltd.	INR	172.420	4.652.205	1,73
Pakuwon Jati Tbk. PT	IDR	218.043.500	5.388.763	2,00
Phoenix Mills Ltd. (The)	INR	315.909	6.025.401	2,23
			27.075.730	10,05
Servizi di pubblica utilità				
Indraprastha Gas Ltd.	INR	423.476	2.054.701	0,76
			2.054.701	0,76
Totale azioni			264.075.495	98,05
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			264.075.495	98,05
Totale investimenti			264.075.495	98,05
Liquidità			7.348.219	2,73
Altre attività/(passività)			(2.083.260)	(0,78)
Totale patrimonio netto			269.340.454	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Asian Total Return

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Cochlear Ltd.	AUD	397.816	71.658.920	1,44
Azioni					CSL Ltd.	AUD	560.638	98.038.498	1,97
Servizi di comunicazione					ResMed, Inc., CDI	AUD	5.009.051	114.535.345	2,29
NetEase, Inc.	HKD	4.085.200	72.720.269	1,46				450.919.131	9,04
SEEK Ltd.	AUD	4.511.978	63.300.881	1,27	Industria				
Tencent Holdings Ltd.	HKD	5.206.400	279.242.052	5,59	Bharat Electronics Ltd.	INR	18.745.597	64.130.722	1,29
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	5.075.029	57.626.008	1,16	Brambles Ltd.	AUD	6.234.486	74.500.120	1,49
			472.889.210	9,48	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.284.508	83.022.094	1,66
Beni di consumo voluttuari					International Container Terminal Services, Inc.	PHP	16.682.010	110.827.481	2,23
Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	2.983.056	126.594.941	2,54	SM Investments Corp.	PHP	4.536.650	70.085.390	1,40
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	3.220.000	50.105.120	1,00	Swire Pacific Ltd. 'B'	HKD	76.608.000	110.583.450	2,22
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	19.409.000	82.311.320	1,65	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	7.397.000	97.956.020	1,96
Las Vegas Sands Corp.	USD	903.204	45.900.453	0,92	Voltron Power Technology Corp.	TWD	1.090.000	61.960.348	1,24
MakeMyTrip Ltd.	USD	870.541	99.705.262	2,00				673.065.625	13,49
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	2.693.800	52.350.853	1,05	IT				
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	9.857.000	45.481.136	0,91	Advantech Co. Ltd.	TWD	3.645.427	38.631.836	0,77
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	1.018.988	64.153.566	1,29	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	18.873.000	93.570.301	1,88
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	5.384.000	60.303.265	1,21	Chroma ATE, Inc.	TWD	7.807.000	97.735.729	1,96
Sands China Ltd.	HKD	17.826.400	47.881.511	0,96	FPT Corp.	VND	11.128.000	66.687.832	1,34
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	8.883.900	71.055.787	1,42	King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	6.335.000	21.616.927	0,43
Trip.com Group Ltd.	HKD	952.150	66.227.082	1,33	MediaTek, Inc.	TWD	4.365.000	188.990.357	3,79
			812.070.296	16,28	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	2.722.858	97.385.406	1,95
Finanza					SK Hynix, Inc.	KRW	548.114	63.052.702	1,26
AIA Group Ltd.	HKD	18.139.800	131.522.221	2,64	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	15.030.739	494.829.952	9,92
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	368.877.200	130.594.219	2,62	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	1.353.596	64.707.744	1,30
BDO Unibank, Inc.	PHP	25.051.690	62.244.086	1,25				1.227.208.786	24,60
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	5.489.450	176.553.042	3,54	Materiali				
HDFC Bank Ltd.	INR	7.614.019	157.587.683	3,16	BHP Group Ltd.	GBP	2.782.258	68.039.163	1,36
ICICI Bank Ltd.	INR	7.570.464	113.270.437	2,27	BlueScope Steel Ltd.	AUD	3.001.098	34.814.291	0,70
Medibank Pvt. Ltd.	AUD	29.985.269	70.578.629	1,41	Incitec Pivot Ltd.	AUD	18.858.019	34.268.459	0,69
Singapore Exchange Ltd.	SGD	10.037.100	93.914.603	1,88	James Hardie Industries plc, CDI	AUD	1.690.126	52.607.542	1,05
United Overseas Bank Ltd.	SGD	3.440.200	91.867.452	1,84	Orica Ltd.	AUD	4.793.777	49.319.203	0,99
			1.028.132.372	20,61					
Sanità									
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	1.150.611	98.023.362	1,96					
Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	95.777.100	68.663.006	1,38					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Asian Total Return

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Rio Tinto plc	GBP	1.045.117	61.839.305	1,24
			300.887.963	6,03
Totale azioni			4.965.173.383	99,53
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			4.965.173.383	99,53
Totale investimenti			4.965.173.383	99,53
Liquidità			49.853.448	1,00
Altre attività/(passività)			(26.442.992)	(0,53)
Totale patrimonio netto			4.988.583.839	100,00

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
USD	226.686.194	CNH	1.630.000.000	16/01/2025	UBS	4.538.298	0,09
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						4.538.298	0,09
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	22.000	USD	22.879	31/01/2025	HSBC	11	-
USD	1.097.081	EUR	1.050.333	31/01/2025	HSBC	4.270	-
USD	7.086	PLN	29.095	31/01/2025	HSBC	23	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						4.304	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						4.542.602	0,09
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	101.873.963	USD	106.222.351	31/01/2025	HSBC	(228.348)	-
PLN	1.435.608	USD	350.160	31/01/2025	HSBC	(1.676)	-
USD	1.116.907	EUR	1.076.310	31/01/2025	HSBC	(2.932)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(232.956)	-
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(232.956)	-
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						4.309.646	0,09

Contratti di opzione acquistati

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
3.186	LY Index, Put, 24,500.000, 27/02/2025	USD	J.P. Morgan	5.264.228	0,11
Valore totale di mercato dei contratti di opzione acquistati - Attività				5.264.228	0,11

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Finanza				
Azioni					AIA Group Ltd.	HKD	1.120.600	8.124.886	1,82
Servizi di comunicazione					Axis Bank Ltd.	INR	857.185	10.653.521	2,38
Bharti Airtel Ltd.	INR	592.029	10.973.734	2,45	Banco BTG Pactual SA	BRL	1.202.985	5.292.966	1,18
Kanzhun Ltd., ADR	USD	296.930	4.073.437	0,91	Banco do Brasil SA	BRL	811.801	3.174.063	0,71
NetEase, Inc.	HKD	474.600	8.448.311	1,89	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	2.230.000	7.217.433	1,61
Tencent Holdings Ltd.	HKD	851.400	45.664.313	10,21	Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	319.352	4.420.814	0,99
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	494.701	5.617.238	1,26	HDFC Bank Ltd.	INR	897.837	18.582.571	4,16
			74.777.033	16,72	ICICI Bank Ltd.	INR	1.041.044	15.576.258	3,48
Beni di consumo voluttuari					Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	1.706.620	8.547.590	1,91
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	479.996	5.090.581	1,14	NU Holdings Ltd. 'A'	USD	343.272	3.671.673	0,82
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	995.600	8.502.125	1,90	PB Fintech Ltd.	INR	226.201	5.569.397	1,24
JD.com, Inc. 'A'	HKD	636.000	11.129.319	2,48	PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	4.348.000	6.854.932	1,53
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	311.822	10.943.063	2,45				97.686.104	21,83
MakeMyTrip Ltd.	USD	69.976	8.014.528	1,79	Sanità				
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	1.035.600	20.125.674	4,49	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	91.146	7.764.950	1,74
MercadoLibre, Inc.	USD	2.760	4.766.403	1,07	Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	1.023.500	4.832.431	1,08
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	827.487	8.519.690	1,90				12.597.381	2,82
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	44.091	9.743.259	2,18	Industria				
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	43.865	4.140.262	0,93	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	390.151	14.178.612	3,17
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	596.900	4.774.164	1,07	NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.543.948	8.774.529	1,96
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	213.971	14.804.928	3,30	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	874.112	6.999.952	1,56
			110.553.996	24,70	Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	418.200	4.161.004	0,93
Beni di prima necessità					Zhejiang Weixing New Building Materials Co. Ltd. 'A'	CNY	1.519.000	2.621.239	0,59
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	17.800	3.708.981	0,83				36.735.336	8,21
Marico Ltd.	INR	708.077	5.287.366	1,18	IT				
Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	903.000	3.946.252	0,88	Coforge Ltd.	INR	43.962	4.959.611	1,11
Raia Drogasil SA	BRL	868.835	3.089.462	0,69	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	321.761	15.381.568	3,44
Tata Consumer Products Ltd.	INR	313.823	3.350.966	0,75				20.341.179	4,55
Tsingtao Brewery Co. Ltd. 'H'	HKD	628.000	4.583.456	1,02	Materiali				
Varun Beverages Ltd.	INR	786.104	5.862.695	1,32	Gerdau SA Preference	BRL	1.105.912	3.248.963	0,73
			29.829.178	6,67	Satellite Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	2.270.401	5.835.672	1,30
Energia					Suzano SA	BRL	392.019	3.922.202	0,88
Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	498.825	6.365.638	1,42					
PRIO SA	BRL	546.951	3.551.811	0,79					
Reliance Industries Ltd.	INR	928.993	13.179.252	2,95					
			23.096.701	5,16					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	2.616.000	4.777.501	1,07
			17.784.338	3,98
Immobiliare				
Brigade Enterprises Ltd.	INR	342.008	4.962.344	1,11
			4.962.344	1,11
Servizi di pubblica utilità				
Equatorial Energia SA	BRL	1.081.333	4.793.857	1,07
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	2.196.166	7.913.416	1,77
ReNew Energy Global plc 'A'	USD	821.157	5.711.478	1,28
			18.418.751	4,12
Totale azioni			446.782.341	99,87
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			446.782.341	99,87
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Azioni				
Energia				
Rosneft Oil Co. PJSC [#]	USD	1.297.948	-	-
			-	-
Materiali				
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC [#]	USD	4.658.695	-	-
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC [#]	RUB	386.746	-	-
Polyus PJSC [#]	RUB	17.828	-	-
			-	-
Totale azioni			-	-
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			-	-
Totale investimenti			446.782.341	99,87
Liquidità			9.286.769	2,08
Altre attività/(passività)			(8.704.306)	(1,95)
Totale patrimonio netto			447.364.804	100,00

[#] Il titolo è stato valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Changing Lifestyles

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	1.206	89.626	0,81
Azioni					Fevertree Drinks plc	GBP	11.560	97.611	0,88
Servizi di comunicazione					Haleon plc	GBP	69.806	330.047	2,98
Electronic Arts, Inc.	USD	747	109.653	0,99	Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	7.223	138.495	1,25
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	3.148	296.414	2,67	Pernod Ricard SA	EUR	776	87.904	0,79
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	847	502.468	4,53	Raia Drogasil SA	BRL	39.150	139.212	1,26
Netflix, Inc.	USD	596	538.199	4,87	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	4.793	290.206	2,62
Spotify Technology SA	USD	1.069	484.407	4,37	Walmart, Inc.	USD	5.310	481.556	4,34
Tencent Holdings Ltd.	HKD	2.700	144.813	1,31				2.662.765	24,03
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	11.751	133.430	1,20	Finanza				
			2.209.384	19,94	Mastercard, Inc. 'A'	USD	897	472.246	4,26
Beni di consumo voluttuari								472.246	4,26
Amazon.com, Inc.	USD	2.356	525.163	4,74	Sanità				
Booking Holdings, Inc.	USD	58	290.214	2,62	EssilorLuxottica SA	EUR	753	184.370	1,66
Burberry Group plc	GBP	20.905	256.660	2,32	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	2.531	217.345	1,96
Cava Group, Inc.	USD	1.159	129.810	1,17	Zoetis, Inc. 'A'	USD	927	150.681	1,36
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	3.875	233.452	2,11				552.396	4,98
Cie Financiere Richemont SA	CHF	2.297	351.316	3,17	Industria				
Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	1.023	237.636	2,14	Uber Technologies, Inc.	USD	3.019	184.392	1,66
Ferrari NV	EUR	370	159.415	1,44				184.392	1,66
Industria de Diseno Textil SA	EUR	6.930	357.507	3,23	IT				
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	166	109.634	0,99	Dolby Laboratories, Inc. 'A'	USD	2.405	187.969	1,70
MercadoLibre, Inc.	USD	192	331.576	2,99				187.969	1,70
Puma SE	EUR	4.977	234.564	2,12	Totale azioni				
Shimano, Inc.	JPY	900	122.692	1,11				10.926.906	98,60
Tapestry, Inc.	USD	2.289	151.048	1,36	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Tesla, Inc.	USD	418	177.156	1,60				10.926.906	98,60
Thule Group AB, Reg. S	SEK	5.697	177.872	1,60	Totale investimenti				
TJX Cos., Inc. (The)	USD	4.756	577.049	5,20				10.926.906	98,60
Whitbread plc	GBP	6.367	234.990	2,12	Liquidità				
			4.657.754	42,03				128.725	1,16
Beni di prima necessità					Altre attività/(passività)				
Associated British Foods plc	GBP	8.430	215.763	1,95				26.984	0,24
Beiersdorf AG	EUR	2.413	316.063	2,85	Totale patrimonio netto				
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	22	244.935	2,21				11.082.615	100,00
Costco Wholesale Corp.	USD	250	231.347	2,09					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Changing Lifestyles

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
USD	10.867	EUR	10.404	31/01/2025	HSBC	42	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						42	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						42	-
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	652.239	USD	680.082	31/01/2025	HSBC	(1.465)	(0,01)
USD	18.437	EUR	17.767	31/01/2025	HSBC	(49)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(1.514)	(0,01)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(1.514)	(0,01)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(1.472)	(0,01)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF China A

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNH	12.037.136	64.731.020	3,09
Azioni					Huatai Securities Co. Ltd. 'A'	CNY	8.780.100	21.103.598	1,01
Servizi di comunicazione					Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	166.881	1.201.558	0,06
Mango Excellent Media Co. Ltd. 'A'	CNY	7.102.680	26.116.282	1,24	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNH	14.573.685	104.937.781	4,99
Mango Excellent Media Co. Ltd. 'A'	CNH	10.304.424	37.888.972	1,81				283.915.949	13,53
			64.005.254	3,05	Sanità				
Beni di consumo voluttuari					Amoy Diagnostics Co. Ltd. 'A'	CNY	9.977.251	31.099.811	1,48
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	3.776.414	68.980.869	3,29	iRay Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.506.019	19.685.831	0,94
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2.072.788	17.700.986	0,84	Micro-Tech Nanjing Co. Ltd. 'A'	CNY	5.823.634	53.817.332	2,57
Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd. 'A'	CNY	14.682.985	43.050.000	2,05	Qingdao Haier Biomedical Co. Ltd. 'A'	CNY	8.412.786	41.125.512	1,96
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	338.371	3.486.970	0,17	Shanghai Haoyuan Chemexpress Co. Ltd. 'A'	CNY	4.319.250	21.050.800	1,00
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.890.975	19.469.213	0,93	Shanghai United Imaging Healthcare Co. Ltd. 'A'	CNY	207.695	3.589.307	0,17
Ninebot Ltd.	CNY	5.341.872	34.682.618	1,65	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	310.684	10.824.051	0,52
Zhejiang Shuanghuan Driveline Co. Ltd. 'A'	CNY	15.915.393	66.707.099	3,18	WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNY	1.562.307	11.752.855	0,56
			254.077.755	12,11	WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNH	1.843.815	13.870.571	0,66
Beni di prima necessità								206.816.070	9,86
Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2.112.300	23.497.256	1,12	Industria				
Chacha Food Co. Ltd. 'A'	CNY	4.695.472	18.660.597	0,89	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3.046.244	110.704.603	5,28
Chacha Food Co. Ltd. 'A'	CNH	4.893.686	19.448.333	0,93	Goneo Group Co. Ltd. 'A'	CNH	1.224.920	11.775.945	0,56
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNH	41.920	8.734.859	0,42	Goneo Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.364.418	13.117.029	0,63
Muyuan Foods Co. Ltd. 'A'	CNY	4.455.848	23.423.159	1,12	Hangcha Group Co. Ltd. 'A'	CNY	3.362.084	8.230.583	0,39
Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'	CNY	2.159.000	24.987.155	1,18	Hangzhou Honghua Digital Technology Stock Co. Ltd. 'A'	CNY	3.346.709	30.363.085	1,45
			118.751.359	5,66	Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	35.202	153.086	0,01
Energia					Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	8.407.770	36.563.525	1,74
PetroChina Co. Ltd. 'A'	CNY	8.920.400	10.932.940	0,52	Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNY	7.117.318	51.349.552	2,45
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd. 'A'	CNY	5.172.689	26.170.870	1,25	Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	6.630.183	14.954.223	0,71
			37.103.810	1,77					
Finanza									
Bank of Hangzhou Co. Ltd. 'A'	CNY	14.903.000	29.811.236	1,42					
Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A'	CNH	8.532.939	28.365.300	1,35					
Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A'	CNY	9.960.017	33.109.210	1,58					
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	122.033	656.246	0,03					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF China A

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Shenzhen Envicool Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4.562.700	25.260.924	1,20	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	7.345.896	17.091.699	0,81
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	2.649.540	26.362.380	1,26	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	8.439.675	19.636.596	0,94
Sinoma International Engineering Co. 'A'	CNY	37.625.902	48.799.362	2,33	Western Superconducting Technologies Co. Ltd. 'A'	CNY	7.342.613	42.965.680	2,05
Sinoseal Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	3.226.700	16.623.110	0,79	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'A'	CNH	5.689.755	11.786.019	0,56
Xi'an Bright Laser Technologies Co. Ltd. 'A'	CNY	3.763.722	20.292.362	0,97	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'A'	CNY	11.560.767	23.969.061	1,14
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	1.499.043	4.825.615	0,23				313.682.221	14,95
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	10.462.092	33.678.837	1,61					
			453.054.221	21,61	Immobiliare				
IT					Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNH	8.809.310	10.679.018	0,51
Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd. 'A'	CNY	10.674.681	56.237.921	2,68	Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNY	31.927.322	38.703.652	1,84
Glodon Co. Ltd. 'A'	CNY	15.066.788	24.241.253	1,16				49.382.670	2,35
Huaqin Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5.690.300	55.327.564	2,64	Servizi di pubblica utilità				
Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	3.437.300	19.182.252	0,91	CGN Power Co. Ltd. 'A'	CNY	64.172.959	36.299.700	1,73
Shenzhen Sunlord Electronics Co. Ltd. 'A'	CNH	3.800.022	16.370.183	0,78				36.299.700	1,73
Shenzhen Sunlord Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	9.845.060	42.411.710	2,02	Totale azioni			2.079.117.420	99,11
Victory Giant Technology Huizhou Co. Ltd. 'A'	CNY	3.329.770	19.242.263	0,92	Garanzie				
Zhejiang Crystal-Optech Co. Ltd. 'A'	CNY	9.543.000	29.015.265	1,38	Finanza				
			262.028.411	12,49	Ninebot Ltd., Reg. S 'C' 25/08/2025	USD	1.540.137	10.022.469	0,48
Materiali								10.022.469	0,48
China Jushi Co. Ltd. 'A'	CNH	9.123.674	14.212.923	0,68	Totale warrant			10.022.469	0,48
China Jushi Co. Ltd. 'A'	CNY	11.603.322	18.075.736	0,86	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			2.089.139.889	99,59
Citic Pacific Special Steel Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.092.908	1.705.444	0,08	Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Citic Pacific Special Steel Group Co. Ltd. 'A'	CNH	19.660.072	30.678.845	1,46	Azioni				
Hubei Dinglong Co. Ltd. 'A'	CNY	15.516.259	55.243.819	2,63	Beni di consumo voluttuari				
LB Group Co. Ltd. 'A'	CNY	7.942.434	19.187.506	0,91	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	653.754	6.730.959	0,32
Satellite Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	23.004.428	59.128.893	2,83				6.730.959	0,32
					Totale azioni			6.730.959	0,32
					Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			6.730.959	0,32
					Totale investimenti			2.095.870.848	99,91
					Liquidità			8.828.926	0,42
					Altre attività/(passività)			(6.898.742)	(0,33)
					Totale patrimonio netto			2.097.801.032	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF China A

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
USD	9.929	EUR	9.535	31/01/2025	HSBC	9	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						9	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						9	-
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	2.277.820	USD	2.375.106	31/01/2025	HSBC	(5.166)	-
USD	736	EUR	709	31/01/2025	HSBC	(2)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(5.168)	-
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(5.168)	-
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(5.159)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF China A All Cap

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Sanità				
Azioni					Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd. 'A'	CNY	115.005	1.196.260	3,87
Servizi di comunicazione					China Resources Double Crane Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNY	109.000	294.969	0,96
Bilibili, Inc. 'Z'	HKD	15.420	280.490	0,91	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	159.910	1.004.010	3,25
Mango Excellent Media Co. Ltd. 'A'	CNY	119.300	438.661	1,42	Shenzhen New Industries Biomedical Engineering Co. Ltd. 'A'	CNY	35.900	347.800	1,13
			719.151	2,33	WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNY	44.200	332.506	1,08
Beni di consumo voluttuari								3.175.545	10,29
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	9.000	308.743	1,00	Industria				
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	24.300	443.870	1,44	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	14.540	528.403	1,71
Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd. 'A'	CNY	306.900	899.820	2,92	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	22.680	824.222	2,67
Ninebot Ltd.	CNY	62.431	405.339	1,31	Guangdong Mingyang Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	57.300	343.645	1,11
Suofeiya Home Collection Co. Ltd. 'A'	CNY	442.000	1.038.857	3,36	Hainan Jinpan Smart Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	132.621	749.659	2,43
Zhejiang Shuanghuan Driveline Co. Ltd. 'A'	CNY	217.000	909.525	2,95	JD Logistics, Inc., Reg. S	HKD	243.100	399.437	1,29
			4.006.154	12,98	Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNY	86.102	621.203	2,01
Beni di prima necessità					NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	145.700	502.545	1,63
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	127.000	524.010	1,70	Sichuan Injet Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	116.200	878.422	2,86
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNH	3.300	687.620	2,23	Yizumi Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	249.900	685.872	2,22
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	3.700	770.968	2,49				5.533.408	17,93
Muyuan Foods Co. Ltd. 'A'	CNY	68.400	359.560	1,17	IT				
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	15.700	300.451	0,97	3peak, Inc. 'A'	CNY	42.292	534.531	1,73
			2.642.609	8,56	Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNY	11.815	305.793	0,99
Finanza					Bestechnic Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	3.918	174.402	0,57
Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A'	CNY	277.256	921.658	2,99	Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd. 'A'	CNY	133.100	701.216	2,27
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	183.400	986.254	3,20	China Wafer Level CSP Co. Ltd. 'A'	CNY	97.300	376.626	1,22
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	164.000	530.789	1,72					
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	396.200	328.085	1,06					
CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	257.500	704.834	2,28					
Huatai Securities Co. Ltd. 'A'	CNY	264.500	635.745	2,06					
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	188.161	1.354.775	4,39					
			5.462.140	17,70					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF China A All Cap

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNY	231.200	682.232	2,21
Kingsemi Co. Ltd. 'A'	CNY	24.928	285.060	0,92
Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	80.800	450.914	1,46
Rockchip Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	18.600	280.026	0,91
Shengyi Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	123.000	404.986	1,31
Victory Giant Technology Huizhou Co. Ltd. 'A'	CNY	111.000	641.453	2,08
Willfar Information Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	60.446	298.888	0,97
Yuanjie Semiconductor Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	8.597	158.125	0,51
Zhejiang Crystal-Optech Co. Ltd. 'A'	CNY	188.300	572.522	1,86
			5.866.774	19,01
Materiali				
Hubei Dinglong Co. Ltd. 'A'	CNY	159.600	568.237	1,84
Jiangsu Yoke Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	77.900	618.300	2,00
LB Group Co. Ltd. 'A'	CNY	150.200	362.856	1,18
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	240.000	438.303	1,42
			1.987.696	6,44
Immobiliare				
China Resources Land Ltd.	HKD	145.500	421.981	1,37
KE Holdings, Inc. 'A'	HKD	106.100	647.491	2,09
Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNY	203.500	246.691	0,80
			1.316.163	4,26
Totale azioni			30.709.640	99,50
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			30.709.640	99,50
Totale investimenti			30.709.640	99,50
Liquidità			163.801	0,53
Altre attività/(passività)			(10.935)	(0,03)
Totale patrimonio netto			30.862.506	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF China Opportunities

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale									
Azioni									
Servizi di comunicazione									
China Literature Ltd., Reg. S	HKD	2.468.400	7.994.797	0,82	ZEEKR Intelligent Technology Holding Ltd., ADR	USD	212.184	6.003.768	0,62
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	3.128.200	13.538.632	1,39				321.854.227	33,13
NetEase, Inc.	HKD	1.622.800	28.887.313	2,97	Beni di prima necessità				
Netjoy Holdings Ltd., Reg. S	HKD	18.544.000	1.377.143	0,14	Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A'	CNY	952.500	10.595.624	1,09
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.763.500	94.584.235	9,75	Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNY	1.103.322	6.924.308	0,71
			146.382.120	15,07	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2.387.200	9.849.741	1,01
Beni di consumo voluttuari					Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	25.100	5.230.080	0,54
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	7.579.332	80.382.336	8,27	Shanghai Bailian Group Co. Ltd. 'B'	USD	5.636.200	3.813.274	0,39
Amer Sports, Inc.	USD	195.578	5.570.945	0,57	Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	735.858	14.082.114	1,46
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	1.844.800	18.465.605	1,90				50.495.141	5,20
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	690.600	12.614.662	1,30	Energia				
China Dongxiang Group Co. Ltd.	HKD	60.059.000	2.697.027	0,28	PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	13.790.000	10.858.361	1,12
Chow Sang Sang Holdings International Ltd.	HKD	7.529.000	6.290.355	0,65				10.858.361	1,12
Four Seasons Education Cayman, Inc., ADR	USD	81.771	811.577	0,08	Finanza				
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	4.075.000	17.281.603	1,78	AIA Group Ltd.	HKD	2.346.400	17.012.522	1,75
Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd. 'A'	CNY	4.469.065	13.103.143	1,35	China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	10.353.000	8.641.158	0,89
JD.com, Inc., ADR	USD	393.388	13.740.149	1,41	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	4.280.500	21.990.733	2,26
JD.com, Inc. 'A'	HKD	956.350	16.735.101	1,72	CITIC Securities Co. Ltd. 'A'	CNY	1.548.500	6.174.591	0,64
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	3.298.040	64.093.551	6,60	CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	5.929.500	16.230.347	1,67
MINISO Group Holding Ltd., ADR	USD	106.867	2.554.006	0,26	Dah Sing Banking Group Ltd.	HKD	5.704.800	6.023.815	0,62
MINISO Group Holding Ltd.	HKD	762.200	4.619.055	0,48	East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	1.876.786	6.607.758	0,68
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	2.020.500	12.742.726	1,31	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	324.100	12.283.653	1,26
Samsonite International SA, Reg. S	HKD	404.700	1.126.921	0,12	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	14.601.000	9.800.661	1,01
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	2.619.100	20.948.256	2,16	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	5.297.500	31.334.449	3,23
Suofeiya Home Collection Co. Ltd. 'A'	CNY	4.106.500	9.651.737	0,99				136.099.687	14,01
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	179.527	12.421.704	1,28	Sanità				
					Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd. 'A'	CNY	467.200	4.859.730	0,50
					Autobio Diagnostics Co. Ltd. 'A'	CNY	877.200	5.233.252	0,54
					Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	2.742.000	12.946.288	1,33

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF China Opportunities

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	14.515.200	8.585.664	0,88	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	2.210.064	5.142.157	0,53
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	137.200	4.779.969	0,49	Skshu Paint Co. Ltd. 'A'	CNY	1.018.500	5.929.563	0,61
Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	15.270.000	6.292.233	0,65	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	12.970.000	23.686.616	2,43
WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNY	903.745	6.798.654	0,70				64.723.449	6,66
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	868.700	6.306.000	0,65	Immobiliare				
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	5.873.500	13.272.550	1,37	China Resources Land Ltd.	HKD	3.202.500	9.287.924	0,96
Zylox-Tonbridge Medical Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	3.784.000	5.742.849	0,59	Joy City Property Ltd.	HKD	101.444.000	2.702.959	0,28
			74.817.189	7,70	KE Holdings, Inc., ADR	USD	1.018.057	18.786.998	1,93
Industria					Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNY	8.987.114	10.894.560	1,12
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	266.577	9.687.767	1,00				41.672.441	4,29
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	442.980	16.098.490	1,66	Servizi di pubblica utilità				
Henan Pinggao Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	2.152.662	5.658.020	0,58	China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	4.644.000	3.849.105	0,40
JD Logistics, Inc., Reg. S	HKD	1.674.300	2.751.037	0,28	China Resources Gas Group Ltd.	HKD	3.698.400	14.650.681	1,50
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	3.453.300	7.788.837	0,80	Power Assets Holdings Ltd.	HKD	1.465.500	10.251.289	1,06
			41.984.151	4,32				28.751.075	2,96
IT					Totale azioni			965.674.252	99,40
Beijing Huafeng Test & Control Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	287.193	4.102.666	0,42	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			965.674.252	99,40
Beijing Kingsoft Office Software, Inc. 'A'	CNY	45.232	1.770.721	0,18	Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNY	1.661.100	4.901.627	0,50	Azioni				
Venustech Group, Inc. 'A'	CNY	3.786.322	8.190.313	0,84	Beni di consumo voluttuari				
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	6.549.200	29.071.084	3,00	Trinity Ltd.*	HKD	100.902.000	-	-
			48.036.411	4,94				-	-
Materiali					Totale azioni			-	-
China Jushi Co. Ltd. 'A'	CNY	5.169.356	8.052.859	0,83	Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			-	-
Newmont Corp., CDI	AUD	239.791	8.854.122	0,91	Totale investimenti			965.674.252	99,40
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	7.063.300	11.446.427	1,18	Liquidità			8.094.205	0,83
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	692.700	1.611.705	0,17	Altre attività/(passività)			(2.285.549)	(0,23)
					Totale patrimonio netto			971.482.908	100,00

* Il titolo è stato valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF China Opportunities

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
USD	1.037	CNH	7.576	27/01/2025	HSBC	4	-
USD	188.911	SGD	256.749	31/01/2025	HSBC	373	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						377	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						377	-
Copertura delle Classi di Azioni							
CNH	2.187.670	USD	299.575	27/01/2025	HSBC	(1.365)	-
EUR	8.087	USD	8.433	31/01/2025	HSBC	(18)	-
GBP	6.281	USD	7.948	31/01/2025	HSBC	(81)	-
SGD	52.846.801	USD	38.953.399	31/01/2025	HSBC	(146.506)	(0,02)
USD	113	EUR	109	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	198	GBP	159	31/01/2025	HSBC	-	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(147.970)	(0,02)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(147.970)	(0,02)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(147.593)	(0,02)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Circular Economy

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Ecolab, Inc.	USD	597	140.283	2,12
Azioni					Graphic Packaging Holding Co.	USD	7.309	198.697	3,00
Beni di consumo voluttuari					International Paper Co.	USD	4.728	255.807	3,88
Auction Technology Group plc	GBP	14.045	96.776	1,47	Smurfit WestRock plc	GBP	1.906	103.059	1,56
TopBuild Corp.	USD	240	74.913	1,13	Smurfit WestRock plc	EUR	4.522	244.396	3,69
			171.689	2,60				1.295.584	19,59
Beni di prima necessità					Servizi di pubblica utilità				
Darling Ingredients, Inc.	USD	2.738	90.526	1,37	American Water Works Co., Inc.	USD	1.185	147.444	2,23
			90.526	1,37				147.444	2,23
Industria					Totale azioni				
AAON, Inc.	USD	1.085	130.207	1,97				6.504.489	98,33
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	633	72.944	1,10	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
AZEK Co., Inc. (The 'A')	USD	4.730	227.806	3,44				6.504.489	98,33
Beijer Ref AB 'B'	SEK	13.255	197.819	2,99	Totale investimenti				
Brambles Ltd.	AUD	13.623	162.791	2,46				6.504.489	98,33
Carlisle Cos., Inc.	USD	313	115.768	1,75	Liquidità				
Carrier Global Corp.	USD	3.969	271.725	4,11				110.965	1,68
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	2.409	214.555	3,24	Altre attività/(passività)				
Clean Harbors, Inc.	USD	830	191.557	2,90				(738)	(0,01)
Core & Main, Inc. 'A'	USD	4.048	206.176	3,12	Totale patrimonio netto				
Genuit Group plc	GBP	16.215	79.124	1,20				6.614.716	100,00
Kingspan Group plc	EUR	2.269	166.875	2,52					
nVent Electric plc	USD	1.920	131.813	1,99					
Republic Services, Inc. 'A'	USD	1.987	400.283	6,04					
Schneider Electric SE	EUR	1.210	302.930	4,58					
Trane Technologies plc	USD	494	183.688	2,78					
Veralto Corp.	USD	2.623	268.122	4,05					
Waste Connections, Inc.	USD	2.137	366.252	5,54					
WESCO International, Inc.	USD	473	84.889	1,28					
WillScot Holdings Corp.	USD	3.686	123.445	1,87					
			3.898.769	58,93					
IT									
Autodesk, Inc.	USD	903	269.115	4,07					
Badger Meter, Inc.	USD	660	141.825	2,14					
Infineon Technologies AG	EUR	6.357	209.888	3,17					
Synopsys, Inc.	USD	572	279.649	4,23					
			900.477	13,61					
Materiali									
Avery Dennison Corp.	USD	488	91.541	1,38					
Borregaard ASA	NOK	8.299	133.703	2,02					
Crown Holdings, Inc.	USD	1.562	128.098	1,94					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Asia

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	3.827.000	19.660.912	0,46
Azioni					CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	10.403.000	28.475.301	0,66
Servizi di comunicazione					DBS Group Holdings Ltd.	SGD	2.158.030	69.407.092	1,61
Bharti Hexacom Ltd.	INR	1.713.444	29.140.483	0,68	HDFC Bank Ltd.	INR	6.833.779	141.439.023	3,27
NetEase, Inc.	HKD	2.724.300	48.495.013	1,12	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	1.456.300	55.194.950	1,28
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	31.078.400	70.310.628	1,63	Huatai Securities Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	18.874.800	31.750.103	0,74
Tencent Holdings Ltd.	HKD	7.010.100	375.982.389	8,71	ICICI Bank Ltd., ADR	USD	3.288.673	98.779.981	2,29
			523.928.513	12,14	Kasikornbank PCL	THB	5.231.200	23.855.683	0,55
Beni di consumo voluttuari					Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	5.091.800	62.482.515	1,45
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	14.470.184	153.463.026	3,56	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	10.639.500	62.932.116	1,46
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	5.868.400	58.740.003	1,36				796.738.890	18,47
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	12.610.000	53.477.549	1,24	Sanità				
Hyundai Motor Co.	KRW	235.997	33.660.115	0,78	Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	28.121.600	20.160.493	0,47
Hyundai Motor India Ltd.	INR	457.275	9.646.632	0,22	Mankind Pharma Ltd.	INR	1.143.372	38.459.072	0,89
JD.com, Inc., ADR	USD	1.554.248	54.286.350	1,26	SAI Life Sciences Ltd., Reg. S	INR	111.793	980.904	0,02
Kia Corp.	KRW	431.143	29.227.082	0,68	Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	36.655	23.484.774	0,54
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	797.790	27.997.595	0,65	WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNY	3.132.191	23.562.710	0,55
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	4.594.660	89.291.845	2,07	WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	5.484.100	39.809.754	0,92
Prada SpA	HKD	3.364.000	26.151.309	0,61	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	14.312.000	32.341.321	0,75
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	10.089.500	80.698.495	1,87				178.799.028	4,14
Swiggy Ltd.	INR	6.975.698	44.071.835	1,02	Industria				
			660.711.836	15,32	Bharat Electronics Ltd.	INR	9.410.081	32.192.909	0,75
Beni di prima necessità					Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	447.082	16.247.561	0,38
Britannia Industries Ltd.	INR	489.448	27.219.943	0,63	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	1.540.265	55.975.302	1,30
Hindustan Unilever Ltd.	INR	1.133.570	30.798.609	0,72	Fortune Electric Co. Ltd.	TWD	1.424.000	24.450.134	0,57
Philippine Seven Corp.	PHP	14.394.300	16.914.410	0,39	Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	9.836.323	46.920.434	1,09
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	1.191.974	22.810.805	0,53	Hanwha Aerospace Co. Ltd.	KRW	65.364	14.456.767	0,34
			97.743.767	2,27	InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	1.723.432	91.629.195	2,11
Energia					John Keells Holdings plc	LKR	359.908.419	27.728.423	0,64
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	38.664.000	22.155.922	0,51					
Reliance Industries Ltd.	INR	6.925.178	98.244.723	2,28					
			120.400.645	2,79					
Finanza									
AIA Group Ltd.	HKD	13.054.200	94.649.190	2,19					
Bangkok Bank PCL	THB	3.774.600	16.716.956	0,39					
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	187.549.100	66.398.325	1,54					
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	4.648.300	24.996.743	0,58					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Asia

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Larsen & Toubro Ltd.	INR	1.673.452	70.464.113	1,63	Servizi di pubblica utilità				
			380.064.838	8,81	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	12.078.929	43.523.844	1,01
IT								43.523.844	1,01
ASMedia Technology, Inc.	TWD	888.000	53.966.853	1,25	Totale azioni				
Delta Electronics, Inc.	TWD	1.867.000	24.601.004	0,57				4.314.877.866	100,02
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	11.015.000	62.088.138	1,44	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Infosys Ltd.	INR	3.167.081	69.511.741	1,61				4.314.877.866	100,02
King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	10.430.000	35.590.299	0,83	Totale investimenti				
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	212.000	17.343.544	0,40				40.687.339	0,94
MediaTek, Inc.	TWD	2.894.000	125.300.823	2,90	Liquidità				
Parade Technologies Ltd.	TWD	1.743.000	40.978.407	0,95				(41.594.627)	(0,96)
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	5.726.459	204.811.833	4,75	Altre attività/(passività)				
Silergy Corp.	TWD	1.313.000	16.224.122	0,38				4.313.970.578	100,00
SK Hynix, Inc.	KRW	177.377	20.404.695	0,47	Totale patrimonio netto				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	13.057.066	429.854.271	9,96					
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	543.291	25.971.660	0,60					
Unimicron Technology Corp.	TWD	8.448.000	36.472.849	0,85					
			1.163.120.239	26,96					
Materiali									
Newmont Corp., CDI	AUD	1.883.996	69.565.290	1,61					
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	28.078.350	45.502.353	1,05					
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	2.392.650	5.566.980	0,13					
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	6.567.298	15.280.135	0,35					
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	45.972.000	83.956.909	1,96					
			219.871.667	5,10					
Immobiliare									
Phoenix Mills Ltd. (The)	INR	4.079.782	77.814.571	1,81					
Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNY	17.561.815	21.289.176	0,49					
Sobha Ltd.	INR	45.400	406.493	0,01					
Sobha Ltd.	INR	355.638	6.544.891	0,15					
Sunteck Realty Ltd.	INR	4.034.754	23.919.468	0,55					
			129.974.599	3,01					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Asia

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
GBP	6.985	USD	8.745	31/01/2025	HSBC	3	-
USD	35.423	AUD	56.667	31/01/2025	HSBC	286	-
USD	9.302	GBP	7.384	31/01/2025	HSBC	55	-
USD	37.534	SGD	50.928	31/01/2025	HSBC	136	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						480	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						480	-
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	1.483.716	USD	926.061	31/01/2025	HSBC	(6.048)	-
GBP	698.188	USD	883.435	31/01/2025	HSBC	(8.960)	-
SGD	1.760.838	USD	1.297.932	31/01/2025	HSBC	(4.899)	-
USD	12.077	GBP	9.658	31/01/2025	HSBC	(20)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(19.927)	-
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(19.927)	-
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(19.447)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Europe

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale									
Azioni									
Beni di consumo voluttuari									
Allegro.eu SA, Reg. S	PLN	266.334	1.690.959	0,31	MLP Saglik Hizmetleri A/S, Reg. S 'B'	TRY	512.394	5.263.671	0,98
JUMBO SA	EUR	534.607	13.557.634	2,51	Richter Gedeon Nyrt.	HUF	946.522	23.976.792	4,44
LPP SA	PLN	7.214	26.425.461	4,90				41.090.896	7,62
			41.674.054	7,72	Industria				
Beni di prima necessità					Cenergy Holdings SA	EUR	1.119.748	10.525.631	1,95
BIM Birlisik Magazalar A/S	TRY	1.288.118	18.823.382	3,49	Grupa Pracuj SA	PLN	660.819	8.866.205	1,64
Dino Polska SA, Reg. S	PLN	100.012	9.177.095	1,70	InPost SA	EUR	693.907	11.456.405	2,12
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	904.741	16.692.471	3,09	Metlen Energy & Metals SA	EUR	501.551	16.832.051	3,13
Migros Ticaret A/S	TRY	350.214	5.260.661	0,98	TAV Havalimanlari Holding A/S	TRY	1.271.939	9.518.460	1,76
			49.953.609	9,26				57.198.752	10,60
Energia					Totale azioni				
OMV Petrom SA	RON	44.555.732	6.358.347	1,18				506.218.707	93,83
Orlen SA	PLN	1.003.636	11.088.656	2,05	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
			17.447.003	3,23				506.218.707	93,83
Finanza					Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Akbank TAS	TRY	6.205.146	11.169.907	2,07	Azioni				
Alior Bank SA	PLN	439.643	8.909.936	1,65	Energia				
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	113.527	3.685.415	0,68	Rosneft Oil Co. PJSC#	USD	4.793.938	-	-
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	9.770.286	21.865.900	4,05				-	-
Haci Omer Sabanci Holding A/S	TRY	2.639.230	6.955.760	1,29	Finanza				
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	714.159	13.358.914	2,48	Sberbank of Russia PJSC#	RUB	14.484.268	-	-
Kaspi.KZ JSC, ADR	USD	272.065	25.179.427	4,67				-	-
KRUK SA	PLN	166.667	16.288.645	3,02	IT				
National Bank of Greece SA	EUR	3.124.352	23.945.034	4,44	Noventiq Holdings plc, Reg. S, GDR*	USD	1.628.023	-	-
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	727.862	18.123.764	3,36				-	-
OTP Bank Nyrt.	HUF	811.516	42.951.063	7,97	Materiali				
Piraeus Financial Holdings SA	EUR	2.864.090	11.104.077	2,06	Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC#	USD	12.024.755	-	-
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	2.502.594	35.140.913	6,51	Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC#	RUB	8.030.905	-	-
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	1.949.775	20.980.691	3,89	Polyus PJSC, GDR#	USD	17.506	-	-
Santander Bank Polska SA	PLN	118.472	12.723.329	2,36	Polyus PJSC#	RUB	164.146	-	-
TBC Bank Group plc	GBP	237.329	8.926.210	1,65				-	-
Yapi ve Kredi Bankasi A/S	TRY	20.745.063	17.545.408	3,25	Totale azioni				
			298.854.393	55,40				-	-
Sanità					Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Krka dd Novo mesto	EUR	85.325	11.850.433	2,20				-	-
					Totale investimenti				
								506.218.707	93,83
					Liquidità				
								35.540.561	6,59
					Altre attività/(passività)				
								(2.235.271)	(0,42)
					Totale patrimonio netto				
								539.523.997	100,00

Il titolo è stato valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Bharti Airtel Ltd.	INR	3.984.122	73.848.908	1,40
Kanzhun Ltd., ADR	USD	1.753.290	24.052.524	0,46
NAVER Corp.	KRW	168.083	22.559.356	0,43
NetEase, Inc.	HKD	2.778.500	49.459.822	0,94
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	81.877.700	13.701.738	0,26
Tencent Holdings Ltd.	HKD	6.395.600	343.024.061	6,51
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	3.144.646	35.706.869	0,68
			562.353.278	10,68

Beni di consumo voluttuari				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1.700.720	18.036.926	0,34
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	5.726.261	48.900.547	0,93
JD.com, Inc. 'A'	HKD	4.022.650	70.392.066	1,34
Kia Corp.	KRW	683.546	46.337.422	0,88
LG Electronics, Inc.	KRW	153.582	8.638.244	0,16
Lojas Renner SA	BRL	5.956.398	11.650.260	0,22
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	1.929.554	67.715.653	1,29
MakeMyTrip Ltd.	USD	309.269	35.421.360	0,67
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	6.240.400	121.274.877	2,29
MercadoLibre, Inc.	USD	18.473	31.902.089	0,61
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	238.266	2.455.371	0,05
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	310.302	3.194.826	0,06
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	267.404	25.239.317	0,48
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	3.289.400	26.309.493	0,50
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	1.382.672	95.668.852	1,82
			613.137.303	11,64

Beni di prima necessità				
Bid Corp. Ltd.	ZAR	1.057.879	24.119.193	0,46
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	697.077	59.570.951	1,13
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	1.221.868	23.428.296	0,44
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	154.025	32.094.147	0,61
Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	4.971.400	21.725.797	0,41
Raia Drogasil SA	BRL	5.924.519	21.066.805	0,40
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	1.627.052	25.372.879	0,48

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Tata Consumer Products Ltd.	INR	1.558.678	16.643.383	0,32
Tsingtao Brewery Co. Ltd. 'H'	HKD	4.004.000	29.223.180	0,55
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	9.935.000	24.531.386	0,47
Varun Beverages Ltd.	INR	5.514.498	41.126.652	0,78
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	12.999.272	33.985.424	0,65
			352.888.093	6,70

Energia				
Orlen SA	PLN	1.274.775	14.637.140	0,28
Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	4.480.220	57.173.273	1,09
PRIO SA	BRL	4.331.318	28.126.880	0,53
Reliance Industries Ltd.	INR	2.726.869	38.684.997	0,73
			138.622.290	2,63

Finanza				
Absa Group Ltd.	ZAR	4.276.265	42.966.443	0,82
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	3.690.159	10.467.273	0,20
AIA Group Ltd.	HKD	7.178.600	52.048.281	0,99
Axis Bank Ltd.	INR	6.235.687	77.500.224	1,47
Banco Bradesco SA Preference	BRL	5.830.274	10.907.904	0,21
Banco BTG Pactual SA	BRL	5.391.714	23.722.787	0,45
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	73.388.200	43.991.494	0,84
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	588.884	19.867.216	0,38
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	19.295.219	40.280.290	0,76
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	9.594.400	31.052.437	0,59
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	14.175.800	26.021.282	0,49
Credicorp Ltd.	USD	204.609	36.921.300	0,70
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	30.390.000	36.294.553	0,69
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	9.049.446	21.047.577	0,40
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	6.258.038	23.407.499	0,44
FirstRand Ltd.	ZAR	8.941.109	35.963.285	0,68
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	5.787.403	37.341.126	0,71
HDFC Bank Ltd.	INR	5.117.740	105.922.089	2,01
ICICI Bank Ltd.	INR	5.974.411	89.390.049	1,70
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	10.116.536	50.668.574	0,96

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Kasikornbank PCL, NVDR	THB	4.944.700	22.497.164	0,43
KB Financial Group, Inc.	KRW	532.542	30.107.485	0,57
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	1.284.392	13.737.989	0,26
OTP Bank Nyrt.	HUF	530.072	29.156.260	0,55
PB Fintech Ltd.	INR	1.708.366	42.062.450	0,80
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	26.474.000	41.738.148	0,79
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	2.056.571	30.011.409	0,57
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	1.952.337	21.832.834	0,41
Qatar National Bank QPSC	QAR	6.014.143	28.559.433	0,54
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	86.445	20.855.036	0,40
Saudi National Bank (The)	SAR	6.242.591	55.480.509	1,05
		1.151.820.400	21,86	
Sanità				
Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	33.776	294.836	0,01
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	7.018.500	33.137.682	0,63
Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	45.613	29.224.144	0,55
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	1.669.814	36.780.191	0,70
		99.436.853	1,89	
Industria				
Ashok Leyland Ltd.	INR	10.427.878	26.836.422	0,51
Bidvest Group Ltd.	ZAR	1.801.245	25.148.757	0,48
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.347.638	85.316.323	1,63
Embraer SA	BRL	1.395.634	12.702.514	0,24
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	1.178.167	20.518.387	0,39
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	KRW	136.252	30.135.295	0,57
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	14.505.759	50.032.939	0,95
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4.477.066	35.852.669	0,68
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	2.129.189	21.184.994	0,40
WEG SA	BRL	2.974.927	25.428.909	0,48
Zhejiang Weixing New Building Materials Co. Ltd. 'A'	CNY	8.992.693	15.518.102	0,29
		348.675.311	6,62	

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
IT				
Accton Technology Corp.	TWD	2.250.000	53.186.280	1,01
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	10.878.623	53.935.041	1,02
Coforge Ltd.	INR	289.604	32.671.925	0,62
Delta Electronics, Inc.	TWD	5.326.000	70.179.403	1,33
E Ink Holdings, Inc.	TWD	6.186.000	51.607.350	0,98
Globant SA	USD	99.480	21.692.523	0,41
HCL Technologies Ltd.	INR	1.640.579	36.723.742	0,70
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	18.335.000	103.348.708	1,96
MediaTek, Inc.	TWD	2.782.000	120.451.586	2,29
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	132.303	10.978.458	0,21
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	4.537.866	162.300.762	3,08
SK Hynix, Inc.	KRW	343.008	39.458.181	0,75
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	16.128.432	530.967.322	10,07
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	1.915.227	91.556.135	1,74
		1.379.057.416	26,17	
Materiali				
Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	473.119	14.253.696	0,27
Antofagasta plc	GBP	1.313.628	26.166.839	0,50
Cemex SAB de CV, ADR	USD	3.982.514	22.239.810	0,42
Gerdau SA Preference	BRL	7.261.253	21.332.203	0,40
Gold Fields Ltd.	ZAR	2.661.968	34.830.410	0,66
Satellite Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	11.946.882	30.707.388	0,58
Suzano SA	BRL	3.643.159	36.450.290	0,70
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	17.526.000	32.007.065	0,61
		217.987.701	4,14	
Immobiliare				
Emaar Properties PJSC	AED	16.187.724	56.632.023	1,08
		56.632.023	1,08	
Servizi di pubblica utilità				
Equatorial Energia SA	BRL	4.969.658	22.031.909	0,42
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	15.685.350	56.518.813	1,07
		78.550.722	1,49	
Totale azioni		4.999.161.390	94,90	
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
		4.999.161.390	94,90	

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Azioni				
Beni di consumo voluttuari				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	3.944.765	40.614.747	0,77
			40.614.747	0,77
Totale azioni			40.614.747	0,77
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				0,77
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Azioni				
Energia				
Rosneft Oil Co. PJSC [#]	USD	4.292.339	-	-
			-	-
Materiali				
Polyus PJSC [#]	USD	39.537	-	-
			-	-
Totale azioni			-	-
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				-

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Class I Accumulation USD				
	USD	121.890	40.179.333	0,76
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies - Class I Accumulation USD				
	USD	300.807	68.655.589	1,31
			108.834.922	2,07
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			108.834.922	2,07
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			108.834.922	2,07
Totale investimenti			5.148.611.059	97,74
Liquidità			143.183.460	2,72
Altre attività/(passività)			(24.002.536)	(0,46)
Totale patrimonio netto			5.267.791.983	100,00

[#] Il titolo è stato valutato al valore equo.

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	215	USD	224	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	3.181	AUD	5.092	31/01/2025	HSBC	23	-
USD	49.059	EUR	46.995	31/01/2025	HSBC	164	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						187	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						187	-
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	622.652	USD	388.626	31/01/2025	HSBC	(2.537)	-
EUR	88.180.455	USD	91.945.756	31/01/2025	HSBC	(199.061)	-
USD	797.373	EUR	768.313	31/01/2025	HSBC	(2.012)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(203.610)	-
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(203.610)	-
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(203.423)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.				
Azioni					KRW32.2347.776.5191,49				
Servizi di comunicazione					96.247.06418,46				
NetEase, Inc.	HKD	556.700	9.909.765	1,90	Sanità				
Tencent Holdings Ltd.	HKD	726.900	38.986.834	7,48	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.				
				48.896.5999,38	INR115.1749.811.9541,89				
Beni di consumo voluttuari					Richter Gedeon Nyrt.				
Azzas 2154 SA	BRL	749.951	3.586.220	0,69	HUF210.8015.549.4911,06				
Kia Corp.	KRW	97.051	6.579.064	1,26	15.361.4452,95				
LPP SA	PLN	2.463	9.376.287	1,80	Industria				
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	295.220	10.360.433	1,99	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'				
MakeMyTrip Ltd.	USD	69.885	8.004.106	1,53	CNY308.14011.198.2232,16				
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	821.000	15.955.175	3,06	KEI Industries Ltd.				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	796.300	8.198.593	1,57	INR113.2585.866.3601,12				
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	207.506	14.357.607	2,75	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'				
				76.417.48514,65	CNY984.0007.879.9431,51				
Beni di prima necessità					United International Transportation Co.				
Bid Corp. Ltd.	ZAR	358.830	8.181.172	1,57	SAR232.5325.068.4970,97				
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MXN	1.115.559	9.481.310	1,82	30.013.0235,76				
Raia Drogasil SA	BRL	1.462.736	5.201.295	1,00	IT				
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	676.976	10.557.026	2,02	Accton Technology Corp.				
				33.420.8036,41	TWD471.00011.133.6612,14				
Energia					FPT Corp.				
ADNOC Drilling Co. PJSC	AED	7.003.673	10.162.835	1,95	VND1.467.9908.797.3641,69				
PRIO SA	BRL	1.353.962	8.792.411	1,69	USD40.7948.895.5051,71				
				18.955.2463,64	Globant SA				
Finanza					USD40.7948.895.5051,71				
Absa Group Ltd.	ZAR	445.855	4.479.798	0,86	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.				
AIA Group Ltd.	HKD	740.400	5.368.254	1,03	TWD2.396.00013.505.5092,59				
Asia Commercial Bank JSC	VND	5.149.300	5.217.302	1,00	TWD379.00016.409.4723,14				
Axis Bank Ltd.	INR	719.570	8.943.174	1,72	Samsun Samsung Electronics Co. Ltd. Preference				
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	2.924.600	9.465.517	1,82	KRW148.4844.416.8060,85				
HDFC Bank Ltd.	INR	768.486	15.905.389	3,04	KRW456.50616.327.3383,13				
Itausa SA Preference	BRL	6.668.177	9.525.373	1,83	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.				
Kasikornbank PCL	THB	1.273.900	5.809.328	1,11	TWD1.632.00053.727.39710,29				
National Bank of Greece SA	EUR	883.813	7.039.404	1,35	Tata Consultancy Services Ltd.				
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	307.780	7.964.523	1,53	INR278.25213.301.6492,55				
PB Fintech Ltd.	INR	355.482	8.752.483	1,68	146.514.70128,09				
					Materiali				
					Grupo Mexico SAB de CV				
					MXN1.758.6608.238.3481,57				
					Suzano SA				
					BRL670.2866.706.3011,29				
					Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A'				
					CNY789.6007.702.7811,48				
					22.647.4304,34				
					Immobiliare				
					Ayala Land, Inc.				
					PHP16.759.0007.473.1481,43				

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Emaar Development PJSC	AED	3.145.736	11.733.187	2,25
			19.206.335	3,68
Totale azioni			507.680.131	97,36
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			507.680.131	97,36
Totale investimenti			507.680.131	97,36
Liquidità			15.030.795	2,88
Altre attività/(passività)			(1.255.762)	(0,24)
Totale patrimonio netto			521.455.164	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale									
Azioni									
Servizi di comunicazione									
Kanzhun Ltd., ADR	USD	85.842	1.177.624	2,99	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	58.580	2.128.877	5,41
Safaricom plc	KES	12.336.062	1.626.052	4,13	CTOS Digital Bhd.	MYR	3.419.600	918.504	2,33
			2.803.676	7,12	Grupa Pracuj SA	PLN	111.416	1.553.541	3,95
Beni di consumo voluttuari					InPost SA	EUR	22.051	378.351	0,96
ATRenew, Inc., ADR	USD	587.185	1.701.141	4,31	NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	213.700	737.089	1,87
Cury Construtora e Incorporadora SA	BRL	176.235	498.357	1,27	Orizon Valorizacao de Residuos SA	BRL	123.255	754.685	1,92
Laureate Education, Inc.	USD	52.280	947.707	2,41	WEG SA	BRL	63.700	544.491	1,38
MercadoLibre, Inc.	USD	389	671.787	1,71	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	53.500	172.223	0,44
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	138.000	636.745	1,62	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	102.300	329.317	0,84
Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	736.000	1.224.688	3,11				8.747.038	22,22
			5.680.425	14,43	IT				
Beni di prima necessità					Delta Electronics, Inc.	TWD	62.000	816.959	2,08
Clicks Group Ltd.	ZAR	32.285	637.836	1,62	E Ink Holdings, Inc.	TWD	105.000	875.973	2,23
Raia Drogasil SA	BRL	192.753	685.404	1,75	FPT Corp.	VND	197.105	1.181.210	3,00
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	40.467	631.058	1,60	Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	106.000	849.558	2,16
Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd. 'A'	CNY	201.400	662.388	1,68	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	44.000	1.448.532	3,67
			2.616.686	6,65	Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNH	8.100	131.696	0,33
Finanza					Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNY	48.800	793.427	2,02
Bank BTPN Syariah Tbk. PT	IDR	9.783.200	561.758	1,43				6.097.355	15,49
CreditAccess Grameen Ltd.	INR	85.184	881.683	2,24	Materiali				
Gentera SAB de CV	MXN	907.137	1.021.442	2,59	Gravita India Ltd.	INR	36.082	917.791	2,33
Home First Finance Co. India Ltd., Reg. S	INR	70.535	869.258	2,21	Klabin SA	BRL	249.076	935.281	2,38
ICICI Bank Ltd.	INR	42.689	638.719	1,62				1.853.072	4,71
Kaspi.KZ JSC, ADR	USD	7.251	697.643	1,77	Servizi di pubblica utilità				
PB Fintech Ltd.	INR	47.486	1.169.174	2,97	Emirates Central Cooling Systems Corp.	AED	2.388.446	1.183.478	3,00
			5.839.677	14,83	ReNew Energy Global plc 'A'	USD	160.518	1.116.467	2,84
Sanità								2.299.945	5,84
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	9.484	807.965	2,05	Totale azioni				
Auna SA 'A'	USD	94.718	638.710	1,62				39.123.569	99,38
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	116.500	550.052	1,40	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Mitra Keluarga Karyasehat Tbk. PT, Reg. S	IDR	4.693.600	739.208	1,88				39.123.569	99,38
Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	109.397	449.760	1,14	Totale investimenti				
			3.185.695	8,09				825.457	2,10
Industria					Altre attività/(passività)				
Cenergy Holdings SA	EUR	125.905	1.229.960	3,12				(582.461)	(1,48)
					Totale patrimonio netto				
								39.366.565	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets ex China*

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Bharti Airtel Ltd.	INR	22.407	415.332	1,74
Krafton, Inc.	KRW	258	54.413	0,23
NAVER Corp.	KRW	1.057	141.866	0,60
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	524.000	87.688	0,37
			699.299	2,94
Beni di consumo voluttuari				
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	6.000	93.364	0,39
Kia Corp.	KRW	4.223	286.276	1,20
LG Electronics, Inc.	KRW	902	50.733	0,21
Lojas Renner SA	BRL	36.890	72.154	0,30
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	12.651	443.974	1,87
MakeMyTrip Ltd.	USD	1.962	224.713	0,94
MercadoLibre, Inc.	USD	114	196.873	0,83
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	5.000	56.002	0,24
			1.424.089	5,98
Beni di prima necessità				
Bid Corp. Ltd.	ZAR	6.694	152.620	0,64
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	3.666	313.290	1,31
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	7.934	152.128	0,64
Marico Ltd.	INR	17.621	131.580	0,55
Raia Drogasil SA	BRL	36.060	128.225	0,54
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	10.310	160.778	0,68
Tata Consumer Products Ltd.	INR	7.952	84.911	0,36
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	54.000	133.336	0,56
Varun Beverages Ltd.	INR	36.337	270.998	1,14
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	68.873	180.062	0,76
			1.707.928	7,18
Energia				
Orlen SA	PLN	8.287	95.152	0,40
Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference	USD	30.311	355.897	1,50
PRIO SA	BRL	27.055	175.691	0,74
Reliance Industries Ltd.	INR	19.020	269.829	1,13
			896.569	3,77
Finanza				
Absa Group Ltd.	ZAR	25.750	258.727	1,09
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	16.840	47.767	0,20
Axis Bank Ltd.	INR	38.302	476.036	2,00

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Banco Bradesco SA Preference	BRL	34.943	65.375	0,27
Banco BTG Pactual SA	BRL	32.817	144.390	0,61
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	644.700	386.456	1,62
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	3.914	132.047	0,55
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	119.000	248.422	1,04
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	87.400	160.433	0,67
Credicorp Ltd.	USD	1.073	193.621	0,81
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	192.000	229.304	0,96
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	61.613	143.302	0,60
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	32.974	123.336	0,52
FirstRand Ltd.	ZAR	53.079	213.496	0,90
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	32.099	207.107	0,87
HDFC Bank Ltd.	INR	34.078	705.314	2,97
ICICI Bank Ltd.	INR	35.813	535.840	2,26
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	63.169	316.381	1,33
Kasikornbank PCL, NVDR	THB	27.000	122.843	0,52
KB Financial Group, Inc.	KRW	3.477	196.574	0,83
National Bank of Greece SA	EUR	17.393	138.532	0,58
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	7.836	83.815	0,35
OTP Bank Nyrt.	HUF	2.899	159.458	0,67
PB Fintech Ltd.	INR	11.284	277.828	1,17
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	15.299	223.257	0,94
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	12.947	144.785	0,61
Qatar National Bank QPSC	QAR	38.535	182.992	0,77
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	594	143.304	0,60
Saudi National Bank (The)	SAR	40.804	362.642	1,52
			6.623.384	27,83
Sanità				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	2.599	221.415	0,93
Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	191	1.667	0,01
Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	363	232.574	0,97

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets ex China*

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	10.042	221.190	0,93
			676.846	2,84
Industria				
Ashok Leyland Ltd.	INR	55.736	143.438	0,60
Bidvest Group Ltd.	ZAR	10.976	153.246	0,64
Embraer SA	BRL	8.766	79.785	0,34
Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV 'B'	MXN	6.787	118.199	0,50
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	366	95.128	0,40
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	KRW	863	190.872	0,80
Larsen & Toubro Ltd.	INR	6.209	261.443	1,10
WEG SA	BRL	19.110	163.347	0,69
			1.205.458	5,07
IT				
Accton Technology Corp.	TWD	12.000	283.660	1,19
Advantech Co. Ltd.	TWD	11.000	116.571	0,49
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	40.000	198.316	0,83
Coforge Ltd.	INR	2.148	242.328	1,02
Delta Electronics, Inc.	TWD	25.000	329.419	1,38
E Ink Holdings, Inc.	TWD	29.000	241.936	1,02
Globant SA	USD	515	112.300	0,47
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	101.000	569.306	2,39
MediaTek, Inc.	TWD	13.000	562.858	2,37
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	1.009	83.726	0,35
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	31.152	1.114.179	4,68
SK Hynix, Inc.	KRW	2.251	258.945	1,09
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	75.000	2.469.089	10,38
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	29.000	150.994	0,63

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	13.687	654.298	2,75
United Microelectro-nics Corp.	TWD	74.000	97.440	0,41
			7.485.365	31,45
Materiali				
Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	2.941	88.604	0,37
Antofagasta plc	GBP	10.571	210.569	0,88
Cemex SAB de CV, ADR	USD	20.944	116.959	0,49
Gerdau SA Preference	BRL	43.520	127.854	0,54
Gold Fields Ltd.	ZAR	15.803	206.774	0,87
Hindalco Industries Ltd.	INR	18.662	131.227	0,55
Suzano SA	BRL	22.091	221.023	0,94
			1.103.010	4,64
Immobiliare				
Ayala Land, Inc.	PHP	377.200	168.200	0,71
Emaar Properties PJSC	AED	88.652	310.145	1,30
			478.345	2,01
Servizi di pubblica utilità				
Equatorial Energia SA	BRL	28.530	126.482	0,53
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	92.307	332.608	1,40
			459.090	1,93
Totale azioni			22.759.383	95,64
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			22.759.383	95,64
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Class I Accumulation USD	USD	1.190	392.160	1,65
			392.160	1,65
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			392.160	1,65
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			392.160	1,65
Totale investimenti			23.151.543	97,29
Liquidità			615.290	2,59
Altre attività/(passività)			28.981	0,12
Totale patrimonio netto			23.795.814	100,00

*Per informazioni dettagliate su tutte le operazioni sul capitale effettuate nel corso dell'esercizio in rassegna, si rimanda alla Relazione degli Amministratori.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Value

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale									
Azioni									
Servizi di comunicazione									
Airtel Africa plc, Reg. S	GBP	2.752.712	3.917.607	2,73	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	226.785	4.408.699	3,05
Autohome, Inc., ADR	USD	90.754	2.377.947	1,65	Kasikornbank PCL, NVDR	THB	786.200	3.577.016	2,49
Megacable Holdings SAB de CV	MXN	1.600.902	2.623.963	1,82	KB Financial Group, Inc.	KRW	70.238	3.970.934	2,76
NCSOFT Corp.	KRW	24.030	2.988.753	2,08	Komerční Banka A/S	CZK	79.120	2.780.537	1,93
Telefonica Brasil SA	BRL	362.060	2.741.375	1,90	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	104.984	2.716.705	1,89
Telkom SA SOC Ltd.	ZAR	1.261.575	2.336.102	1,62	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	101.991	3.304.663	2,30
Xinhua Winshare Publishing and Media Co. Ltd. 'H'	HKD	2.425.000	3.683.001	2,56	Zenith Bank plc	NGN	7.756.023	228.562	0,16
			20.668.748	14,36				31.416.070	21,82
Beni di consumo voluttuari					Sanità				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	448.700	4.758.671	3,31	United Laboratories International Holdings Ltd. (The)	HKD	2.978.000	4.735.551	3,29
Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A'	CNY	372.000	2.313.947	1,61				4.735.551	3,29
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	71.264	1.847.584	1,28	Industria				
Johnson Electric Holdings Ltd.	HKD	2.421.000	3.402.253	2,36	Cia Sud Americana de Vapores SA	CLP	54.417.540	2.936.046	2,04
SJM Holdings Ltd.	HKD	4.632.337	1.605.380	1,12	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	1.622.900	3.568.010	2,48
			13.927.835	9,68				6.504.056	4,52
Beni di prima necessità					IT				
Atacadao SA	BRL	4.976.099	4.363.523	3,03	Asustek Computer, Inc.	TWD	84.000	1.582.440	1,10
Cia Cervecerias Unidas SA	CLP	270.326	1.542.659	1,07	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	117.146	4.189.830	2,91
Hengan International Group Co. Ltd.	HKD	1.152.500	3.331.196	2,31	VTech Holdings Ltd.	HKD	805.800	5.483.657	3,81
Tiger Brands Ltd.	ZAR	331.441	5.072.443	3,53				11.255.927	7,82
			14.309.821	9,94	Materiali				
Energia					Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'H'	HKD	1.517.000	3.876.128	2,70
Bukit Asam Tbk. PT	IDR	21.513.400	3.673.641	2,56	Asia Cement China Holdings Corp.	HKD	6.654.500	2.020.744	1,40
Frontera Energy Corp.	CAD	68.438	388.560	0,27	Semen Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	14.587.700	2.981.891	2,07
Frontera Energy Corp.	USD	246.905	1.416.288	0,98	Sibanye Stillwater Ltd.	ZAR	1.723.045	1.366.757	0,95
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	597.732	3.501.932	2,43	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	91.334	3.338.050	2,32
			8.980.421	6,24	Ternium SA, ADR	USD	98.593	2.841.470	1,97
Finanza								16.425.040	11,41
Alpha Services and Holdings SA	EUR	1.662.749	2.795.059	1,94	Immobiliare				
Banco Bradesco SA Preference	BRL	1.433.084	2.681.168	1,86	China Resources Land Ltd.	HKD	898.000	2.604.389	1,81
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	2.443.000	2.039.056	1,42				2.604.389	1,81
Equity Group Holdings plc	KES	7.816.465	2.913.671	2,02	Servizi di pubblica utilità				
					Kunlun Energy Co. Ltd.	HKD	3.518.000	3.808.269	2,65

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Value

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	45.112.200	4.447.505	3,09	Materiali				
			8.255.774	5,74	Alrosa PJSC#	USD	931.599	-	-
								-	-
Totale azioni			139.083.632	96,63	Totale azioni			-	-
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			139.083.632	96,63	Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			-	-
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario					Totale investimenti			139.083.632	96,63
Azioni					Liquidità			9.060.914	6,30
Energia					Altre attività/(passività)			(4.206.800)	(2,93)
LUKOIL PJSC#	RUB	8.349	-	-	Totale patrimonio netto			143.937.746	100,00
			-	-					

Il titolo è stato valutato al valore equo.

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
GBP	42.353.205	USD	53.588.725	31/01/2025	HSBC	(541.679)	(0,38)
USD	307.207	GBP	245.678	31/01/2025	HSBC	(503)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(542.182)	(0,38)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(542.182)	(0,38)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(542.182)	(0,38)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Sanità				
Azioni					AstraZeneca plc	GBP	14.284	1.801.226	1,02
Servizi di comunicazione					Fresenius Medical Care AG	EUR	47.644	2.103.959	1,20
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	173.319	2.539.123	1,44	GSK plc	GBP	218.487	3.541.627	2,01
Informa plc	GBP	212.970	2.040.046	1,16	Koninklijke Philips NV	EUR	77.530	1.890.181	1,07
Koninklijke KPN NV	EUR	1.441.592	5.059.988	2,88	Novartis AG	CHF	49.665	4.689.684	2,66
Publicis Groupe SA	EUR	25.713	2.622.726	1,49	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	42.563	3.557.904	2,02
Tele2 AB 'B'	SEK	287.267	2.732.360	1,55	Roche Holding AG	CHF	19.184	5.188.750	2,96
			14.994.243	8,52	Sandoz Group AG	CHF	86.620	3.404.245	1,93
Beni di consumo voluttuari					Sanofi SA	EUR	24.645	2.301.104	1,31
Accor SA	EUR	31.584	1.474.025	0,84				28.478.680	16,18
D'ieteren Group	EUR	4.873	776.269	0,44	Industria				
Sodexo SA	EUR	23.821	1.878.286	1,07	BAE Systems plc	GBP	196.476	2.723.582	1,55
			4.128.580	2,35	GEA Group AG	EUR	71.053	3.397.754	1,93
Beni di prima necessità					Hensoldt AG	EUR	42.450	1.464.525	0,83
Haleon plc	GBP	721.429	3.266.339	1,86	Iveco Group NV	EUR	197.586	1.838.340	1,04
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	25.907	2.194.323	1,25	Knorr-Bremse AG	EUR	15.250	1.072.838	0,61
Kerry Group plc 'A'	EUR	21.257	1.962.021	1,11	Siemens AG	EUR	40.128	7.566.535	4,31
Nestle SA	CHF	39.433	3.136.385	1,78	SKF AB 'B'	SEK	300.103	5.411.046	3,07
Pernod Ricard SA	EUR	7.992	871.528	0,50				23.474.620	13,34
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	61.084	3.542.054	2,01	IT				
Unilever plc	GBP	49.991	2.748.370	1,56	AIXTRON SE	EUR	60.961	927.826	0,53
			17.721.020	10,07	ASM International NV	EUR	4.715	2.630.027	1,49
Energia					ASML Holding NV	EUR	7.193	4.846.643	2,75
Aker BP ASA	NOK	106.767	1.994.800	1,13	Renishaw plc	GBP	63.198	2.505.213	1,42
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	14.714	1.901.049	1,08	SAP SE	EUR	35.467	8.380.853	4,77
Neste OYJ	EUR	62.597	739.271	0,42	Softcat plc	GBP	54.511	1.001.371	0,57
			4.635.120	2,63				20.291.933	11,53
Finanza					Materiali				
Bank of Ireland Group plc	EUR	459.240	3.961.404	2,25	Novonesis (Novozymes) B 'B'	DKK	33.927	1.853.683	1,05
Deutsche Boerse AG	EUR	10.552	2.346.765	1,33	OCI NV	EUR	172.324	1.852.483	1,05
DNB Bank ASA	NOK	175.659	3.359.179	1,91	Rio Tinto plc	GBP	21.505	1.214.904	0,69
Hiscox Ltd.	GBP	120.925	1.563.750	0,89	Stora Enso OYJ 'R'	EUR	194.467	1.875.829	1,07
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	2.059.003	7.946.723	4,51				6.796.899	3,86
Legal & General Group plc	GBP	1.613.448	4.416.626	2,51	Servizi di pubblica utilità				
Nordnet AB publ	SEK	52.742	1.075.410	0,61	EDP SA	EUR	1.034.088	3.209.809	1,82
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	272.420	3.587.279	2,04	SSE plc	GBP	276.748	5.369.852	3,05
Standard Chartered plc	GBP	294.933	3.488.157	1,98				8.579.661	4,87
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	584.965	5.810.939	3,30	Totale azioni				
Swiss Re AG	CHF	42.099	5.849.911	3,32				172.506.899	98,00
			43.406.143	24,65	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
								172.506.899	98,00
					Totale investimenti				
								172.506.899	98,00
					Liquidità				
								6.943.519	3,94
					Altre attività/(passività)				
								(3.429.864)	(1,94)
					Totale patrimonio netto				
								176.020.554	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	223.784	USD	232.269	31/01/2025	HSBC	465	-
SGD	765.516	EUR	541.145	31/01/2025	HSBC	1.165	-
USD	11.744.895	EUR	11.264.590	31/01/2025	HSBC	27.725	0,02
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						29.355	0,02
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						29.355	0,02
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	21.683	SGD	30.631	31/01/2025	HSBC	(17)	-
EUR	234.458	USD	244.914	31/01/2025	HSBC	(1.018)	-
SGD	8.356	EUR	5.920	31/01/2025	HSBC	-	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(1.035)	-
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(1.035)	-
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						28.320	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contratti di opzione scritti

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni EUR	Controparte	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
(4.200)	Accor SA, Call, 43.524, 03/01/2025	EUR	197.106	BNP Paribas	(13.520)	(0,0001)
(4.382)	Accor SA, Call, 46.125, 24/02/2025	EUR	127.524	UBS	(9.455)	(0,0001)
(4.366)	Accor SA, Call, 47.218, 07/02/2025	EUR	104.787	BBVA	(5.305)	-
(3.924)	Accor SA, Call, 48.687, 13/01/2025	EUR	31.846	Goldman Sachs	(387)	-
(4.382)	Accor SA, Call, 49.964, 07/03/2025	EUR	62.521	UBS	(3.284)	-
(3.924)	Accor SA, Call, 50.709, 18/03/2025	EUR	51.695	BBVA	(2.775)	-
(5.075)	AIXTRON SE, Call, 16.238, 24/02/2025	EUR	28.774	UBS	(2.810)	-
(4.869)	AIXTRON SE, Call, 16.524, 13/01/2025	EUR	10.442	UBS	(310)	-
(5.075)	AIXTRON SE, Call, 18.206, 07/03/2025	EUR	13.635	BNP Paribas	(1.270)	-
(4.869)	AIXTRON SE, Call, 18.269, 18/03/2025	EUR	15.440	BNP Paribas	(1.616)	-
(10.423)	Aker BP ASA, Call, 234.188, 18/03/2025	NOK	60.490	BNP Paribas	(3.103)	-
(10.423)	Aker BP ASA, Call, 234.809, 13/01/2025	NOK	21.644	Goldman Sachs	(243)	-
(10.863)	Aker BP ASA, Call, 249.023, 24/02/2025	NOK	16.724	Goldman Sachs	(462)	-
(11.157)	Aker BP ASA, Call, 270.882, 03/01/2025	NOK	209.114	Morgan Stanley	-	-
(460)	ASM International NV, Call, 622.040, 13/01/2025	EUR	18.875	Citigroup	(474)	-
(479)	ASM International NV, Call, 629.690, 24/02/2025	EUR	65.752	Goldman Sachs	(4.965)	-
(512)	ASM International NV, Call, 630.912, 07/02/2025	EUR	53.181	Goldman Sachs	(3.201)	-
(479)	ASM International NV, Call, 635.574, 07/03/2025	EUR	70.171	Morgan Stanley	(6.355)	(0,0001)
(460)	ASM International NV, Call, 693.251, 18/03/2025	EUR	42.184	Citigroup	(3.406)	-
(479)	ASM International NV, Call, 747.004, 03/01/2025	EUR	267.665	BNP Paribas	-	-
(966)	ASML Holding NV, Call, 752.469, 07/02/2025	EUR	145.011	BBVA	(8.794)	(0,0001)
(727)	ASML Holding NV, Call, 770.624, 13/01/2025	EUR	17.077	BBVA	(245)	-
(905)	ASML Holding NV, Call, 790.040, 24/02/2025	EUR	110.456	Citigroup	(7.679)	(0,0001)
(905)	ASML Holding NV, Call, 824.097, 07/03/2025	EUR	85.002	Goldman Sachs	(6.271)	(0,0001)
(727)	ASML Holding NV, Call, 857.382, 18/03/2025	EUR	54.759	BBVA	(4.057)	-
(956)	ASML Holding NV, Call, 955.511, 03/01/2025	EUR	648.837	Toronto-Dominion Bank	-	-
(2.155)	AstraZeneca plc, Call, 112.102, 13/01/2025	GBP	17.348	Goldman Sachs	(190)	-
(1.901)	AstraZeneca plc, Call, 114.736, 18/03/2025	GBP	52.900	BBVA	(2.480)	-
(22.619)	BAE Systems plc, Call, 12.771, 13/01/2025	GBP	4.078	Morgan Stanley	(9)	-
(22.619)	BAE Systems plc, Call, 12.941, 18/03/2025	GBP	56.199	Goldman Sachs	(2.857)	-
(23.575)	BAE Systems plc, Call, 13.523, 07/03/2025	GBP	25.884	Goldman Sachs	(777)	-
(24.212)	BAE Systems plc, Call, 13.960, 03/01/2025	GBP	336.070	Goldman Sachs	-	-
(23.575)	BAE Systems plc, Call, 14.402, 24/02/2025	GBP	5.344	Goldman Sachs	(37)	-
(25.168)	BAE Systems plc, Call, 14.833, 07/02/2025	GBP	831	Morgan Stanley	(1)	-
(1.503)	Deutsche Boerse AG, Call, 219.515, 03/01/2025	EUR	268.009	BNP Paribas	(5.416)	-
(1.458)	Deutsche Boerse AG, Call, 222.831, 07/02/2025	EUR	168.349	Morgan Stanley	(8.105)	(0,0001)
(1.464)	Deutsche Boerse AG, Call, 226.390, 24/02/2025	EUR	142.711	Goldman Sachs	(7.288)	(0,0001)
(1.311)	Deutsche Boerse AG, Call, 230.010, 13/01/2025	EUR	43.586	Goldman Sachs	(668)	-
(1.464)	Deutsche Boerse AG, Call, 235.082, 07/03/2025	EUR	85.898	BNP Paribas	(3.860)	-
(1.311)	Deutsche Boerse AG, Call, 236.362, 18/03/2025	EUR	76.131	J.P. Morgan	(3.578)	-
(691)	D'ieteren Group, Call, 176.089, 13/01/2025	EUR	5.650	Morgan Stanley	(657)	-
(1.176)	D'ieteren Group, Call, 224.533, 03/01/2025	EUR	188.983	Goldman Sachs	(21.479)	(0,0001)
(1.222)	D'ieteren Group, Call, 233.546, 07/02/2025	EUR	163.337	Morgan Stanley	(20.176)	(0,0001)
(1.146)	D'ieteren Group, Call, 253.829, 24/02/2025	EUR	103.186	Morgan Stanley	(11.305)	(0,0001)
(25.031)	DNB ASA, Call, 232.189, 03/01/2025	NOK	13.939	Citigroup	(149)	-
(23.384)	DNB ASA, Call, 237.188, 13/01/2025	NOK	22.244	Goldman Sachs	(157)	-
(24.372)	DNB ASA, Call, 242.855, 24/02/2025	NOK	90.366	Morgan Stanley	(2.777)	-
(23.384)	DNB ASA, Call, 242.984, 18/03/2025	NOK	105.071	Goldman Sachs	(3.904)	-
(82.597)	EDP SA, Call, 3.346, 13/01/2025	EUR	10.925	Morgan Stanley	(292)	-
(82.597)	EDP SA, Call, 3.423, 18/03/2025	EUR	52.402	Morgan Stanley	(2.750)	-
(86.087)	EDP SA, Call, 3.552, 07/03/2025	EUR	26.926	Goldman Sachs	(1.272)	-
(91.904)	EDP SA, Call, 3.873, 07/02/2025	EUR	767	Morgan Stanley	(42)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contratti di opzione scritti (cont.)

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni EUR	Controparte	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
(134.230)	EDP SA, Call, 4.200, 03/01/2025	EUR	414.905	Morgan Stanley	-	-
(3.233)	Fresenius Medical Care AG, Call, 45.123, 07/02/2025	EUR	61.215	Goldman Sachs	(3.721)	-
(4.644)	Fresenius Medical Care AG, Call, 47.113, 24/02/2025	EUR	61.276	Goldman Sachs	(3.605)	-
(4.456)	Fresenius Medical Care AG, Call, 48.614, 13/01/2025	EUR	3.509	Goldman Sachs	(51)	-
(4.456)	Fresenius Medical Care AG, Call, 51.571, 18/03/2025	EUR	31.335	BBVA	(1.965)	-
(4.644)	Fresenius Medical Care AG, Call, 52.082, 07/03/2025	EUR	22.282	BNP Paribas	(1.151)	-
(1.749)	Gaztransport Et Technigaz SA, Call, 137.895, 13/01/2025	EUR	7.389	Goldman Sachs	(104)	-
(1.749)	Gaztransport Et Technigaz SA, Call, 140.878, 18/03/2025	EUR	46.298	Goldman Sachs	(2.680)	-
(1.873)	Gaztransport Et Technigaz SA, Call, 142.185, 03/01/2025	EUR	240.868	Citigroup	-	-
(1.823)	Gaztransport Et Technigaz SA, Call, 142.380, 07/03/2025	EUR	36.952	Goldman Sachs	(1.897)	-
(1.743)	Gaztransport Et Technigaz SA, Call, 148.224, 07/02/2025	EUR	6.693	UBS	(148)	-
(1.823)	Gaztransport Et Technigaz SA, Call, 149.778, 24/02/2025	EUR	11.509	Goldman Sachs	(340)	-
(7.425)	GEA Group AG, Call, 48.113, 03/01/2025	EUR	135.258	Toronto-Dominion Bank	(2.313)	-
(7.016)	GEA Group AG, Call, 48.829, 07/02/2025	EUR	133.799	Morgan Stanley	(5.964)	(0,0001)
(6.936)	GEA Group AG, Call, 49.625, 13/01/2025	EUR	60.641	BNP Paribas	(1.089)	-
(7.229)	GEA Group AG, Call, 51.101, 07/03/2025	EUR	82.053	BNP Paribas	(3.474)	-
(7.229)	GEA Group AG, Call, 51.143, 24/02/2025	EUR	71.468	Goldman Sachs	(2.510)	-
(6.936)	GEA Group AG, Call, 51.612, 18/03/2025	EUR	74.572	BNP Paribas	(3.174)	-
(23.268)	GSK plc, Call, 14.182, 13/01/2025	GBP	40.985	Citigroup	(504)	-
(23.268)	GSK plc, Call, 14.626, 18/03/2025	GBP	91.931	Citigroup	(5.018)	-
(24.252)	GSK plc, Call, 14.814, 07/03/2025	GBP	74.512	BBVA	(3.534)	-
(24.252)	GSK plc, Call, 15.162, 24/02/2025	GBP	45.579	Citigroup	(1.634)	-
(25.890)	GSK plc, Call, 15.177, 07/02/2025	GBP	33.886	Citigroup	(947)	-
(24.907)	GSK plc, Call, 16.190, 03/01/2025	GBP	405.317	Citigroup	-	-
(95.463)	Haleon plc, Call, 3.860, 07/02/2025	GBP	188.614	Goldman Sachs	(5.795)	(0,0001)
(85.795)	Haleon plc, Call, 3.921, 13/01/2025	GBP	90.309	Morgan Stanley	(396)	-
(89.421)	Haleon plc, Call, 3.961, 07/03/2025	GBP	154.415	BNP Paribas	(4.947)	-
(85.795)	Haleon plc, Call, 4.028, 18/03/2025	GBP	123.798	Goldman Sachs	(3.705)	-
(89.421)	Haleon plc, Call, 4.060, 24/02/2025	GBP	110.778	UBS	(1.528)	-
(82.242)	Haleon plc, Call, 4.124, 03/01/2025	GBP	375.114	BNP Paribas	-	-
(2.701)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 82.560, 07/02/2025	EUR	159.596	BBVA	(9.203)	(0,0001)
(2.760)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 82.695, 24/02/2025	EUR	156.443	UBS	(10.228)	(0,0001)
(2.598)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 85.861, 03/01/2025	EUR	37.217	BNP Paribas	(471)	-
(2.648)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 87.294, 13/01/2025	EUR	36.249	Goldman Sachs	(491)	-
(2.760)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 87.715, 07/03/2025	EUR	83.288	BNP Paribas	(3.990)	-
(2.648)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 89.291, 18/03/2025	EUR	66.637	BNP Paribas	(3.137)	-
(7.076)	Hensoldt AG, Call, 37.950, 13/01/2025	EUR	11.877	Goldman Sachs	(312)	-
(5.661)	Hensoldt AG, Call, 40.230, 18/03/2025	EUR	38.377	Goldman Sachs	(3.288)	-
(15.454)	Hiscox Ltd., Call, 12.012, 13/01/2025	GBP	1.847	Morgan Stanley	(38)	-
(16.107)	Hiscox Ltd., Call, 12.068, 07/03/2025	GBP	37.144	Morgan Stanley	(1.843)	-
(51.617)	Informa plc, Call, 8.652, 03/01/2025	GBP	498.059	BNP Paribas	-	-
(53.655)	Informa plc, Call, 8.779, 07/02/2025	GBP	17.245	BNP Paribas	(297)	-
(53.849)	Informa plc, Call, 9.073, 07/03/2025	GBP	15.733	Goldman Sachs	(644)	-
(53.849)	Informa plc, Call, 9.392, 24/02/2025	GBP	951	Goldman Sachs	(37)	-
(271.662)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 3.905, 03/01/2025	EUR	287.030	BBVA	(4.750)	-
(285.686)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 3.973, 24/02/2025	EUR	444.819	BBVA	(25.513)	(0,0002)
(264.324)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 3.974, 07/02/2025	EUR	374.125	BBVA	(17.531)	(0,0001)
(237.557)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 4.132, 13/01/2025	EUR	40.323	Goldman Sachs	(486)	-
(285.686)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 4.165, 07/03/2025	EUR	264.115	BBVA	(12.853)	(0,0001)
(18.368)	Iveco Group NV, Call, 10.425, 13/01/2025	EUR	4.188	Morgan Stanley	(87)	-
(19.661)	Iveco Group NV, Call, 10.910, 03/01/2025	EUR	183.634	Citigroup	-	-
(19.144)	Iveco Group NV, Call, 11.132, 24/02/2025	EUR	21.299	Goldman Sachs	(1.298)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contratti di opzione scritti (cont.)

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni EUR	Controparte	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
(18.368)	Iveco Group NV, Call, 11.181, 18/03/2025	EUR	26.396	Goldman Sachs	(1.960)	-
(20.437)	Iveco Group NV, Call, 11.545, 07/02/2025	EUR	6.687	Morgan Stanley	(299)	-
(19.144)	Iveco Group NV, Call, 11.589, 07/03/2025	EUR	16.048	Goldman Sachs	(1.009)	-
(1.969)	Kerry Group plc, Call, 93.889, 03/01/2025	EUR	50.977	Morgan Stanley	(672)	-
(1.813)	Knorr-Bremse AG, Call, 72.958, 13/01/2025	EUR	24.376	BNP Paribas	(512)	-
(1.813)	Knorr-Bremse AG, Call, 77.244, 18/03/2025	EUR	29.349	BNP Paribas	(1.411)	-
(1.890)	Knorr-Bremse AG, Call, 79.753, 24/02/2025	EUR	14.154	Goldman Sachs	(372)	-
(2.017)	Knorr-Bremse AG, Call, 80.021, 07/02/2025	EUR	7.848	Goldman Sachs	(144)	-
(1.890)	Knorr-Bremse AG, Call, 80.475, 07/03/2025	EUR	15.501	Goldman Sachs	(450)	-
(1.941)	Knorr-Bremse AG, Call, 86.824, 03/01/2025	EUR	136.549	Citigroup	-	-
(194.600)	Koninklijke KPN NV, Call, 3.692, 18/03/2025	EUR	183.625	BNP Paribas	(6.717)	(0,0001)
(194.600)	Koninklijke KPN NV, Call, 3.726, 13/01/2025	EUR	5.390	Morgan Stanley	(44)	-
(217.310)	Koninklijke KPN NV, Call, 3.745, 24/02/2025	EUR	119.366	UBS	(2.966)	-
(185.594)	Koninklijke KPN NV, Call, 3.750, 07/02/2025	EUR	61.557	BBVA	(1.192)	-
(218.870)	Koninklijke KPN NV, Call, 3.773, 03/01/2025	EUR	769.328	BNP Paribas	-	-
(217.310)	Koninklijke KPN NV, Call, 3.867, 07/03/2025	EUR	66.882	BBVA	(1.315)	-
(5.504)	Koninklijke Philips NV, Call, 26.160, 13/01/2025	EUR	10.055	Citigroup	(221)	-
(5.504)	Koninklijke Philips NV, Call, 27.684, 18/03/2025	EUR	28.828	BBVA	(2.119)	-
(8.421)	Koninklijke Philips NV, Call, 28.307, 07/02/2025	EUR	18.355	BBVA	(839)	-
(5.737)	Koninklijke Philips NV, Call, 28.838, 07/03/2025	EUR	17.909	UBS	(1.131)	-
(5.737)	Koninklijke Philips NV, Call, 29.104, 24/02/2025	EUR	13.948	Goldman Sachs	(781)	-
(5.753)	Koninklijke Philips NV, Call, 33.553, 03/01/2025	EUR	140.373	BNP Paribas	-	-
(153.492)	Legal & General Group plc, Call, 2.288, 07/02/2025	GBP	243.428	Goldman Sachs	(9.354)	(0,0001)
(158.155)	Legal & General Group plc, Call, 2.363, 24/02/2025	GBP	172.876	Citigroup	(5.903)	(0,0001)
(162.429)	Legal & General Group plc, Call, 2.412, 03/01/2025	GBP	451.109	Goldman Sachs	(1)	-
(157.512)	Legal & General Group plc, Call, 2.420, 13/01/2025	GBP	24.725	Goldman Sachs	(54)	-
(157.512)	Legal & General Group plc, Call, 2.436, 18/03/2025	GBP	130.895	Citigroup	(5.068)	-
(158.155)	Legal & General Group plc, Call, 2.547, 07/03/2025	GBP	49.546	UBS	(905)	-
(11.676)	Neste OYJ, Call, 21.595, 03/01/2025	EUR	141.571	BNP Paribas	-	-
(3.849)	Nestle SA, Call, 76.977, 13/01/2025	CHF	53.667	Goldman Sachs	(594)	-
(3.849)	Nestle SA, Call, 78.785, 18/03/2025	CHF	84.787	BNP Paribas	(3.690)	-
(4.012)	Nestle SA, Call, 79.107, 07/03/2025	CHF	78.101	BBVA	(3.119)	-
(4.012)	Nestle SA, Call, 80.340, 24/02/2025	CHF	53.114	BNP Paribas	(1.704)	-
(4.283)	Nestle SA, Call, 82.109, 07/02/2025	CHF	11.486	BBVA	(392)	-
(3.746)	Nestle SA, Call, 88.174, 03/01/2025	CHF	298.105	Toronto-Dominion Bank	-	-
(6.537)	Nordnet AB publ, Call, 243.640, 24/02/2025	SEK	49.222	Citigroup	(2.728)	-
(6.272)	Nordnet AB publ, Call, 248.957, 18/03/2025	SEK	41.640	Morgan Stanley	(2.666)	-
(6.714)	Nordnet AB publ, Call, 249.848, 03/01/2025	SEK	137.249	Morgan Stanley	(6)	-
(6.272)	Nordnet AB publ, Call, 251.220, 13/01/2025	SEK	3.949	Goldman Sachs	(173)	-
(6.537)	Nordnet AB publ, Call, 271.491, 07/03/2025	SEK	8.889	Morgan Stanley	(673)	-
(5.489)	Novartis AG, Call, 90.903, 18/03/2025	CHF	178.007	Citigroup	(7.577)	(0,0001)
(5.489)	Novartis AG, Call, 91.274, 13/01/2025	CHF	98.146	Citigroup	(1.859)	-
(5.721)	Novartis AG, Call, 94.426, 07/03/2025	CHF	123.511	Citigroup	(5.628)	-
(6.107)	Novartis AG, Call, 97.601, 07/02/2025	CHF	39.826	BBVA	(1.127)	-
(5.721)	Novartis AG, Call, 99.020, 24/02/2025	CHF	42.551	Goldman Sachs	(1.450)	-
(4.896)	Novartis AG, Call, 102.136, 03/01/2025	CHF	461.531	Goldman Sachs	-	-
(5.699)	Novo Nordisk A/S, Call, 905.131, 07/02/2025	DKK	587	Citigroup	(6)	-
(5.338)	Novo Nordisk A/S, Call, 924.508, 24/02/2025	DKK	2.171	Morgan Stanley	(34)	-
(5.026)	Novo Nordisk A/S, Call, 943.060, 03/01/2025	DKK	420.535	BNP Paribas	-	-
(5.122)	Novo Nordisk A/S, Call, 950.981, 18/03/2025	DKK	3.193	Morgan Stanley	(81)	-
(5.338)	Novo Nordisk A/S, Call, 976.062, 07/03/2025	DKK	1.367	Citigroup	(24)	-
(5.736)	Novonosis (Novozymes) B, Call, 438.167, 13/01/2025	DKK	16.564	Goldman Sachs	(87)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contratti di opzione scritti (cont.)

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni EUR	Controparte	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
(4.588)	Novonesis (Novozymes) B, Call, 442.992, 18/03/2025	DKK	62.777	Goldman Sachs	(3.425)	-
(13.110)	OCI NV, Call, 11.558, 13/01/2025	EUR	12.134	Goldman Sachs	(177)	-
(13.110)	OCI NV, Call, 12.030, 18/03/2025	EUR	33.212	BNP Paribas	(2.284)	-
(11.861)	OCI NV, Call, 12.317, 07/02/2025	EUR	9.635	Goldman Sachs	(219)	-
(12.533)	OCI NV, Call, 12.806, 07/03/2025	EUR	13.068	Goldman Sachs	(479)	-
(40.116)	OCI NV, Call, 30.275, 03/01/2025	EUR	433.855	Toronto-Dominion Bank	-	-
(487)	Pernod Ricard SA, Call, 118.851, 24/02/2025	EUR	11.936	BBVA	(587)	-
(468)	Pernod Ricard SA, Call, 119.162, 13/01/2025	EUR	1.173	Goldman Sachs	(18)	-
(487)	Pernod Ricard SA, Call, 123.941, 07/03/2025	EUR	7.816	BBVA	(358)	-
(468)	Pernod Ricard SA, Call, 124.211, 18/03/2025	EUR	8.355	BNP Paribas	(422)	-
(501)	Pernod Ricard SA, Call, 143.474, 03/01/2025	EUR	54.609	BNP Paribas	-	-
(3.517)	Publicis Groupe SA, Call, 106.743, 03/01/2025	EUR	9.382	Morgan Stanley	(87)	-
(3.808)	Publicis Groupe SA, Call, 110.771, 07/02/2025	EUR	76.899	Morgan Stanley	(2.101)	-
(3.057)	Publicis Groupe SA, Call, 111.626, 13/01/2025	EUR	8.580	UBS	(20)	-
(3.187)	Publicis Groupe SA, Call, 112.091, 24/02/2025	EUR	70.323	Goldman Sachs	(2.429)	-
(3.187)	Publicis Groupe SA, Call, 114.266, 07/03/2025	EUR	60.229	Morgan Stanley	(2.159)	-
(3.057)	Publicis Groupe SA, Call, 114.318, 18/03/2025	EUR	63.122	BBVA	(2.550)	-
(7.989)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 50.729, 03/01/2025	GBP	466.634	Goldman Sachs	(1)	-
(4.336)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 50.779, 13/01/2025	GBP	18.215	Goldman Sachs	(49)	-
(4.520)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 51.182, 07/03/2025	GBP	84.140	Goldman Sachs	(4.145)	-
(4.825)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 51.730, 07/02/2025	GBP	45.594	Citigroup	(829)	-
(4.520)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 52.740, 24/02/2025	GBP	42.693	Goldman Sachs	(905)	-
(4.336)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 52.847, 18/03/2025	GBP	61.791	Goldman Sachs	(2.844)	-
(6.921)	Renishaw plc, Call, 35.680, 07/03/2025	GBP	104.033	Goldman Sachs	(7.058)	(0,0001)
(7.208)	Renishaw plc, Call, 37.291, 13/01/2025	GBP	5.538	Goldman Sachs	(254)	-
(7.225)	Renishaw plc, Call, 38.431, 18/03/2025	GBP	49.978	Goldman Sachs	(4.703)	-
(8.045)	Renishaw plc, Call, 42.261, 03/01/2025	GBP	329.118	Morgan Stanley	-	-
(2.748)	Rio Tinto plc, Call, 51.145, 13/01/2025	GBP	6.574	Citigroup	(82)	-
(2.557)	Rio Tinto plc, Call, 51.555, 18/03/2025	GBP	23.176	BNP Paribas	(1.045)	-
(2.864)	Rio Tinto plc, Call, 53.958, 07/03/2025	GBP	18.025	BBVA	(401)	-
(3.058)	Rio Tinto plc, Call, 54.386, 07/02/2025	GBP	7.577	Goldman Sachs	(247)	-
(2.864)	Rio Tinto plc, Call, 54.904, 24/02/2025	GBP	10.557	BNP Paribas	(413)	-
(1.532)	Roche Holding AG, Call, 265.834, 13/01/2025	CHF	51.508	Goldman Sachs	(604)	-
(1.532)	Roche Holding AG, Call, 270.974, 18/03/2025	CHF	111.116	BNP Paribas	(5.118)	-
(1.597)	Roche Holding AG, Call, 272.574, 07/03/2025	CHF	98.836	Goldman Sachs	(4.029)	-
(1.597)	Roche Holding AG, Call, 273.118, 24/02/2025	CHF	86.416	BNP Paribas	(2.960)	-
(1.667)	Roche Holding AG, Call, 275.406, 03/01/2025	CHF	235	BBVA	-	-
(2.083)	Roche Holding AG, Call, 279.080, 07/02/2025	CHF	58.433	BBVA	(1.083)	-
(10.301)	Sandoz Group AG, Call, 39.179, 13/01/2025	CHF	31.581	Morgan Stanley	(263)	-
(10.301)	Sandoz Group AG, Call, 40.725, 18/03/2025	CHF	90.084	Morgan Stanley	(2.143)	-
(10.736)	Sandoz Group AG, Call, 42.043, 07/03/2025	CHF	52.203	UBS	(800)	-
(9.409)	Sandoz Group AG, Call, 43.861, 07/02/2025	CHF	5.427	Morgan Stanley	(27)	-
(10.736)	Sandoz Group AG, Call, 44.579, 24/02/2025	CHF	12.104	Goldman Sachs	(88)	-
(2.593)	Sanofi SA, Call, 93.528, 13/01/2025	EUR	132.591	Goldman Sachs	(3.237)	-
(2.593)	Sanofi SA, Call, 98.290, 18/03/2025	EUR	82.614	J.P. Morgan	(4.480)	-
(3.763)	Sanofi SA, Call, 99.813, 07/03/2025	EUR	91.135	BNP Paribas	(4.126)	-
(3.763)	Sanofi SA, Call, 102.347, 24/02/2025	EUR	52.407	UBS	(1.603)	-
(4.018)	Sanofi SA, Call, 102.518, 07/02/2025	EUR	34.923	Citigroup	(732)	-
(3.514)	Sanofi SA, Call, 110.773, 03/01/2025	EUR	329.402	BBVA	-	-
(3.706)	SAP SE, Call, 223.379, 03/01/2025	EUR	863.187	Morgan Stanley	(48.574)	(0,0003)
(4.202)	SAP SE, Call, 240.974, 07/02/2025	EUR	450.563	BBVA	(27.333)	(0,0002)
(3.936)	SAP SE, Call, 250.207, 24/02/2025	EUR	305.270	Morgan Stanley	(19.926)	(0,0001)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contratti di opzione scritti (cont.)

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni EUR	Controparte	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
(3.777)	SAP SE, Call, 256.725, 13/01/2025	EUR	38.056	Morgan Stanley	(623)	-
(3.777)	SAP SE, Call, 266.493, 18/03/2025	EUR	170.379	Morgan Stanley	(10.598)	(0,0001)
(3.936)	SAP SE, Call, 268.039, 07/03/2025	EUR	149.807	Morgan Stanley	(8.837)	(0,0001)
(5.567)	Siemens AG, Call, 191.663, 24/02/2025	EUR	386.410	BBVA	(26.798)	(0,0002)
(4.985)	Siemens AG, Call, 201.151, 13/01/2025	EUR	51.811	BBVA	(1.007)	-
(5.943)	Siemens AG, Call, 201.608, 07/02/2025	EUR	215.651	BNP Paribas	(13.066)	(0,0001)
(5.337)	Siemens AG, Call, 202.686, 03/01/2025	EUR	1.006.345	Morgan Stanley	(10)	-
(5.567)	Siemens AG, Call, 208.383, 07/03/2025	EUR	165.540	Morgan Stanley	(10.160)	(0,0001)
(4.985)	Siemens AG, Call, 209.511, 18/03/2025	EUR	159.259	Goldman Sachs	(10.016)	(0,0001)
(76.350)	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Call, 160.971, 03/01/2025	SEK	1.006.721	Morgan Stanley	-	-
(31.430)	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Call, 163.866, 18/03/2025	SEK	80.125	Goldman Sachs	(3.466)	-
(42.764)	SKF AB, Call, 226.866, 03/01/2025	SEK	772.923	Toronto-Dominion Bank	-	-
(41.639)	SKF AB, Call, 228.088, 24/02/2025	SEK	154.755	BBVA	(7.521)	(0,0001)
(39.951)	SKF AB, Call, 229.462, 13/01/2025	SEK	9.712	Goldman Sachs	(5)	-
(44.452)	SKF AB, Call, 231.919, 07/02/2025	SEK	88.394	UBS	(2.456)	-
(39.951)	SKF AB, Call, 240.841, 18/03/2025	SEK	89.220	BBVA	(3.616)	-
(41.639)	SKF AB, Call, 245.819, 07/03/2025	SEK	57.837	Morgan Stanley	(1.695)	-
(2.832)	Sodexo SA, Call, 82.322, 13/01/2025	EUR	45.354	Goldman Sachs	(1.219)	-
(2.832)	Sodexo SA, Call, 83.284, 18/03/2025	EUR	79.177	Goldman Sachs	(3.660)	-
(2.952)	Sodexo SA, Call, 83.287, 07/03/2025	EUR	78.422	UBS	(3.369)	-
(2.952)	Sodexo SA, Call, 84.384, 24/02/2025	EUR	59.396	Goldman Sachs	(2.032)	-
(3.152)	Sodexo SA, Call, 85.896, 07/02/2025	EUR	32.328	Morgan Stanley	(938)	-
(6.482)	Softcat plc, Call, 16.526, 18/03/2025	GBP	36.390	Citigroup	(3.181)	-
(7.457)	Softcat plc, Call, 16.982, 03/01/2025	GBP	137.346	Toronto-Dominion Bank	(1)	-
(7.563)	Softcat plc, Call, 17.449, 07/03/2025	GBP	20.226	Goldman Sachs	(1.801)	-
(7.563)	Softcat plc, Call, 18.280, 24/02/2025	GBP	7.317	Goldman Sachs	(763)	-
(36.842)	SSE plc, Call, 17.486, 13/01/2025	GBP	46.308	UBS	(1.194)	-
(36.842)	SSE plc, Call, 17.924, 18/03/2025	GBP	156.158	Morgan Stanley	(11.707)	(0,0001)
(38.398)	SSE plc, Call, 18.154, 07/03/2025	GBP	128.312	Morgan Stanley	(8.937)	(0,0001)
(38.260)	SSE plc, Call, 18.481, 07/02/2025	GBP	56.954	Morgan Stanley	(3.174)	-
(38.398)	SSE plc, Call, 18.539, 24/02/2025	GBP	84.834	BBVA	(5.263)	-
(33.805)	SSE plc, Call, 19.770, 03/01/2025	GBP	655.319	Morgan Stanley	-	-
(30.820)	Standard Chartered plc, Call, 9.471, 03/01/2025	GBP	346.259	BBVA	(13.196)	(0,0001)
(32.037)	Standard Chartered plc, Call, 10.344, 07/02/2025	GBP	133.078	BBVA	(6.253)	(0,0001)
(28.792)	Standard Chartered plc, Call, 10.683, 13/01/2025	GBP	29.020	Goldman Sachs	(169)	-
(30.009)	Standard Chartered plc, Call, 10.705, 24/02/2025	GBP	98.248	BBVA	(4.690)	-
(30.009)	Standard Chartered plc, Call, 10.808, 07/03/2025	GBP	88.610	UBS	(3.922)	-
(28.792)	Standard Chartered plc, Call, 11.089, 18/03/2025	GBP	68.405	Goldman Sachs	(2.988)	-
(14.785)	Stora Enso OYJ, Call, 10.293, 13/01/2025	EUR	16.640	Goldman Sachs	(253)	-
(8.910)	Stora Enso OYJ, Call, 10.589, 24/02/2025	EUR	19.088	Goldman Sachs	(927)	-
(14.785)	Stora Enso OYJ, Call, 11.001, 18/03/2025	EUR	25.306	Citigroup	(1.149)	-
(9.512)	Stora Enso OYJ, Call, 11.442, 07/02/2025	EUR	3.042	Goldman Sachs	(54)	-
(7.722)	Stora Enso OYJ, Call, 13.215, 03/01/2025	EUR	75.042	Toronto-Dominion Bank	-	-
(74.466)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 109.242, 03/01/2025	SEK	715.393	Morgan Stanley	(32.095)	(0,0002)
(77.405)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 118.011, 07/02/2025	SEK	248.951	Goldman Sachs	(10.507)	(0,0001)
(69.566)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 118.376, 13/01/2025	SEK	70.501	Morgan Stanley	(811)	-
(72.506)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 118.988, 24/02/2025	SEK	240.850	Goldman Sachs	(12.021)	(0,0001)
(69.566)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 121.417, 18/03/2025	SEK	191.175	Goldman Sachs	(9.646)	(0,0001)
(72.506)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 124.825, 07/03/2025	SEK	117.513	Goldman Sachs	(4.824)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contratti di opzione scritti (cont.)

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni EUR	Controparte	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
(7.708)	Swiss Re AG, Call, 120.995, 03/01/2025	CHF	1.070.353	Goldman Sachs	(80.361)	(0,0005)
(5.029)	Swiss Re AG, Call, 125.143, 07/02/2025	CHF	538.800	BNP Paribas	(37.894)	(0,0002)
(4.100)	Swiss Re AG, Call, 136.384, 13/01/2025	CHF	79.950	BBVA	(1.114)	-
(7.102)	Swiss Re AG, Call, 137.512, 24/02/2025	CHF	279.333	BNP Paribas	(11.592)	(0,0001)
(7.102)	Swiss Re AG, Call, 140.082, 07/03/2025	CHF	239.782	BBVA	(11.466)	(0,0001)
(5.076)	Swiss Re AG, Call, 140.289, 18/03/2025	CHF	185.917	Citigroup	(9.928)	(0,0001)
(28.013)	Tele2 AB, Call, 116.929, 03/01/2025	SEK	266.448	Morgan Stanley	-	-
(31.204)	Tele2 AB, Call, 117.335, 07/02/2025	SEK	41.127	Citigroup	(1.280)	-
(28.044)	Tele2 AB, Call, 119.245, 18/03/2025	SEK	48.830	BNP Paribas	(2.113)	-
(29.229)	Tele2 AB, Call, 120.147, 24/02/2025	SEK	33.979	Citigroup	(1.199)	-
(29.229)	Tele2 AB, Call, 123.762, 07/03/2025	SEK	21.507	BNP Paribas	(708)	-
(5.945)	Unilever plc, Call, 47.814, 13/01/2025	GBP	12.401	BNP Paribas	(126)	-
(5.923)	Unilever plc, Call, 47.983, 07/02/2025	GBP	65.975	BNP Paribas	(1.947)	-
(6.196)	Unilever plc, Call, 48.342, 07/03/2025	GBP	81.136	Goldman Sachs	(2.999)	-
(5.945)	Unilever plc, Call, 48.465, 18/03/2025	GBP	78.120	BNP Paribas	(3.220)	-
(5.888)	Unilever plc, Call, 49.529, 03/01/2025	GBP	323.635	Goldman Sachs	-	-
Valore totale di mercato dei contratti di opzione scritti - Passività					(1.011.943)	(0,0057)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF European Equity Impact*

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					RELX plc	GBP	31.346	1.361.910	6,85
Azioni					Schneider Electric SE	EUR	5.015	1.200.591	6,03
					Siemens AG	EUR	5.214	983.152	4,94
Sanità					VAT Group AG, Reg. S	CHF	1.656	602.601	3,03
Alcon AG	CHF	9.545	778.861	3,91	8.630.12443,37				
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	236.467	624.484	3,14	IT				
Gerresheimer AG	EUR	3.785	268.735	1,35	ASML Holding NV	EUR	1.783	1.201.385	6,03
Lonza Group AG	CHF	1.255	709.563	3,57	Infineon Technologies AG	EUR	23.097	725.246	3,64
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	10.025	838.005	4,21	Oxford Instruments plc	GBP	31.404	795.127	4,00
QIAGEN NV	EUR	11.916	512.924	2,58	SOITEC	EUR	4.539	389.446	1,96
Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	10.931	275.024	1,38	3.111.20415,63				
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	15.732	805.478	4,05	Materiali				
4.813.07424,19					Borregaard ASA	NOK	52.119	802.813	4,03
Industria					Croda International plc	GBP	9.841	399.619	2,01
Beijer Ref AB 'B'	SEK	56.849	809.724	4,07	Novonesis (Novozymes) B 'B'	DKK	4.391	239.913	1,21
Bureau Veritas SA	EUR	19.052	551.746	2,77	Sika AG	CHF	3.538	808.787	4,06
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	11.093	950.005	4,77	2.251.13211,31				
Experian plc	GBP	26.272	1.089.385	5,47	Totale azioni18.805.53494,50				
Industrie De Nora SpA	EUR	15.633	118.576	0,60	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale18.805.53494,50				
Prysmian SpA	EUR	15.629	962.434	4,84	Totale investimenti18.805.53494,50				
								1.186.1705,96	
								(91.540)(0,46)	
								19.900.164100,00	

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
GBP	1.333	EUR	1.602	31/01/2025	HSBC	7	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						7	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						7	-
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	9.800	GBP	8.132	31/01/2025	HSBC	(13)	-
GBP	123.055	EUR	149.378	31/01/2025	HSBC	(882)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(895)	-
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(895)	-
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(888)	-

*Per informazioni dettagliate su tutte le operazioni sul capitale effettuate nel corso dell'esercizio in rassegna, si rimanda alla Relazione degli Amministratori.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF European Smaller Companies

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale									
Azioni									
Servizi di comunicazione					Industria				
4imprint Group plc	GBP	12.798	749.019	1,23	Ypsomed Holding AG	CHF	3.561	1.243.787	2,04
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	84.897	811.572	1,33				5.011.189	8,22
Baltic Classifieds Group plc	GBP	152.115	577.623	0,95					
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	27.169	2.232.966	3,66	Accelleron Industries AG	CHF	21.370	1.064.710	1,75
Hemnet Group AB	SEK	45.203	1.332.773	2,19	AddTech AB 'B'	SEK	61.346	1.625.468	2,67
Rightmove plc	GBP	80.982	626.542	1,03	Azelis Group NV	EUR	40.698	773.262	1,27
			6.330.495	10,39	Bufab AB	SEK	17.453	673.112	1,10
Beni di consumo voluttuari					Diploma plc	GBP	13.741	703.994	1,16
D'ieteren Group	EUR	6.849	1.100.634	1,80	DO & CO AG	EUR	10.212	1.848.201	3,03
Games Workshop Group plc	GBP	8.000	1.283.601	2,10	Fluidra SA	EUR	86.093	2.024.907	3,32
Moncler SpA	EUR	15.137	777.392	1,28	Howden Joinery Group plc	GBP	68.779	657.907	1,08
Technogym SpA, Reg. S	EUR	92.845	973.264	1,60	INVISIO AB	SEK	52.097	1.259.295	2,07
Thule Group AB, Reg. S	SEK	36.251	1.089.086	1,79	Kardex Holding AG	CHF	4.134	1.194.474	1,96
Trigano SA	EUR	2.438	298.167	0,49	Lifco AB 'B'	SEK	18.725	527.401	0,87
Watches of Switzerland Group plc	GBP	94.769	639.187	1,05	Montana Aerospace AG, Reg. S	CHF	38.859	593.158	0,97
			6.161.331	10,11	Nexans SA	EUR	15.656	1.631.355	2,68
Beni di prima necessità					Recticel SA	EUR	90.449	947.906	1,56
Cranswick plc	GBP	32.376	1.898.750	3,12	Rotork plc	GBP	437.100	1.653.467	2,71
Emmi AG	CHF	477	373.544	0,61	Stabilus SE	EUR	11.503	350.102	0,57
Lotus Bakeries NV	EUR	18	194.040	0,32	Volution Group plc	GBP	128.972	870.653	1,43
			2.466.334	4,05	Weir Group plc (The)	GBP	68.332	1.799.030	2,95
Energia								20.198.402	33,15
Aker BP ASA	NOK	46.477	878.883	1,44	IT				
			878.883	1,44	BE Semiconductor Industries NV	EUR	5.625	744.188	1,22
Finanza					Cint Group AB	SEK	302.170	335.828	0,55
Bank of Ireland Group plc	EUR	109.727	976.614	1,60	Comet Holding AG	CHF	2.135	567.457	0,93
Bankinter SA	EUR	142.186	1.086.301	1,78	Halma plc	GBP	57.991	1.879.807	3,09
Boku, Inc., Reg. S	GBP	268.957	590.087	0,97	Reply SpA	EUR	10.082	1.556.084	2,55
Nordnet AB publ	SEK	68.994	1.423.629	2,34	Sensirion Holding AG, Reg. S	CHF	5.534	328.439	0,54
Ringkjoebing Landbobank A/S	DKK	5.350	867.560	1,42	Technoprobe SpA	EUR	131.764	760.351	1,25
Wise plc 'A'	GBP	103.718	1.332.825	2,19				6.172.154	10,13
			6.277.016	10,30	Materiali				
Sanità					Borregaard ASA	NOK	93.710	1.452.719	2,38
Bachem Holding AG	CHF	11.323	701.209	1,15	Buzzi SpA	EUR	12.719	454.101	0,75
BoneSupport Holding AB, Reg. S	SEK	21.555	730.657	1,20				1.906.820	3,13
Gerresheimer AG	EUR	5.447	390.318	0,64	Immobiliare				
Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	40.377	1.019.779	1,67	British Land Co. plc (The), REIT	GBP	323.071	1.403.603	2,30
SKAN Group AG	CHF	11.405	925.439	1,52	Land Securities Group plc, REIT	GBP	117.531	827.422	1,36
					Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	45.962	873.278	1,43
								3.104.303	5,09

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF European Smaller Companies

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Servizi di pubblica utilità					Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Telecom Plus plc	GBP	86.422	1.789.819	2,94	Azioni				
			1.789.819	2,94	Energia				
Totale azioni			60.296.746	98,95	OW Bunker A/S#	DKK	525.000	-	-
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale								-	-
			60.296.746	98,95	Totale azioni			-	-
					Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			-	-
					Totale investimenti			60.296.746	98,95
					Liquidità			720.939	1,18
					Altre attività/(passività)			(82.146)	(0,13)
					Totale patrimonio netto			60.935.539	100,00

Il titolo è stato valutato al valore equo.

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	16.738	USD	17.373	31/01/2025	HSBC	41	-
USD	2.024.083	EUR	1.941.308	31/01/2025	HSBC	4.098	0,01
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						4.139	0,01
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						4.139	0,01
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	57.393	USD	59.918	31/01/2025	HSBC	(196)	-
USD	1.010	EUR	972	31/01/2025	HSBC	(1)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(197)	-
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(197)	-
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						3.942	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF European Special Situations

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					BE Semiconductor Industries NV	EUR	34.269	4.556.064	1,87
Azioni					Hexagon AB 'B'	SEK	572.004	5.263.866	2,16
Servizi di comunicazione					Infineon Technologies AG	EUR	186.859	5.867.373	2,40
Publicis Groupe SA	EUR	44.158	4.504.116	1,85	SAP SE	EUR	40.663	9.608.667	3,94
			4.504.116	1,85	SOITEC	EUR	35.080	3.009.864	1,23
Beni di consumo voluttuari								41.172.718	16,87
Moncler SpA	EUR	71.104	3.639.103	1,49	Materiali				
			3.639.103	1,49	Air Liquide SA	EUR	41.184	6.371.165	2,61
Beni di prima necessità					Borregaard ASA	NOK	249.872	3.848.896	1,58
Haleon plc	GBP	1.168.427	5.290.166	2,17	Novonesis (Novozymes) B 'B'	DKK	38.121	2.082.833	0,85
			5.290.166	2,17	Sika AG	CHF	29.523	6.748.956	2,77
Finanza								19.051.850	7,81
DNB Bank ASA	NOK	338.402	6.471.362	2,65	Totale azioni				
			6.471.362	2,65				232.680.276	95,34
Sanità					Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Alcon AG	CHF	58.194	4.748.561	1,95				232.680.276	95,34
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	1.104.579	2.917.074	1,20	Totale investimenti				
EssilorLuxottica SA	EUR	43.098	10.059.074	4,11				232.680.276	95,34
Lonza Group AG	CHF	9.501	5.371.761	2,20	Liquidità				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	107.955	9.024.118	3,70				11.772.766	4,82
QIAGEN NV	EUR	93.479	4.023.804	1,65	Altre attività/(passività)				
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	125.546	6.427.955	2,63				(387.303)	(0,16)
			42.572.347	17,44	Totale patrimonio netto				
Industria								244.065.739	100,00
Assa Abloy AB 'B'	SEK	285.187	8.081.863	3,31					
Azelis Group NV	EUR	199.307	3.713.089	1,52					
Beijer Ref AB 'B'	SEK	219.687	3.129.093	1,28					
Bunzl plc	GBP	224.085	8.893.719	3,64					
Bureau Veritas SA	EUR	265.834	7.698.553	3,15					
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	110.679	9.478.550	3,88					
DKSH Holding AG	CHF	53.918	3.839.232	1,57					
Epiroc AB 'A'	SEK	202.400	3.385.959	1,39					
Experian plc	GBP	250.148	10.372.543	4,25					
Industrie De Nora SpA	EUR	221.865	1.682.846	0,69					
Intertek Group plc	GBP	43.510	2.449.379	1,00					
Prysmian SpA	EUR	102.790	6.329.808	2,59					
RELX plc	GBP	311.305	13.525.472	5,55					
Schneider Electric SE	EUR	43.756	10.475.186	4,30					
Siemens AG	EUR	52.501	9.899.589	4,06					
VAT Group AG, Reg. S	CHF	7.904	2.876.182	1,18					
Weir Group plc (The)	GBP	157.527	4.147.551	1,70					
			109.978.614	45,06					
IT									
ASML Holding NV	EUR	19.096	12.866.884	5,27					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF European Special Situations

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
GBP	123	EUR	148	31/01/2025	HSBC	1	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						1	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						1	-
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	578	GBP	479	31/01/2025	HSBC	(1)	-
GBP	12.048	EUR	14.625	31/01/2025	HSBC	(86)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(87)	-
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(87)	-
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(86)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF European Sustainable Equity

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Informa plc	GBP	242.542	2.323.317	1,75
Koninklijke KPN NV	EUR	780.844	2.740.762	2,06
Publicis Groupe SA	EUR	35.086	3.578.773	2,70
			8.642.852	6,51
Beni di consumo voluttuari				
Industria de Diseno Textil SA	EUR	67.974	3.391.223	2,56
Whitbread plc	GBP	63.656	2.261.800	1,70
			5.653.023	4,26
Beni di prima necessità				
AAK AB	SEK	87.052	2.401.014	1,81
Beiersdorf AG	EUR	19.744	2.448.256	1,84
Haleon plc	GBP	631.371	2.858.593	2,15
Kerry Group plc 'A'	EUR	22.671	2.092.533	1,58
Nestle SA	CHF	38.138	3.033.384	2,29
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	52.768	3.059.838	2,30
			15.893.618	11,97
Finanza				
Bank of Ireland Group plc	EUR	177.728	1.533.082	1,16
DNB Bank ASA	NOK	114.595	2.191.434	1,65
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1.018.823	3.932.147	2,96
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	205.123	2.701.099	2,04
Standard Chartered plc	GBP	345.784	4.089.569	3,08
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	300.478	2.984.895	2,25
Swiss Re AG	CHF	31.774	4.415.190	3,32
			21.847.416	16,46
Sanità				
Alcon AG	CHF	33.122	2.702.716	2,04
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	622.091	1.642.875	1,24
EssilorLuxottica SA	EUR	17.239	4.023.583	3,03
Fresenius Medical Care AG	EUR	48.643	2.148.075	1,62
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	57.890	4.839.111	3,64
Roche Holding AG	CHF	9.381	2.537.305	1,91
Sandoz Group AG	CHF	65.701	2.582.109	1,95
Sanofi SA	EUR	28.589	2.669.355	2,01
Zealand Pharma A/S 'A'	DKK	6.190	597.419	0,45
			23.742.548	17,89
Industria				
Assa Abloy AB 'B'	SEK	44.614	1.264.308	0,95
Azelis Group NV	EUR	85.183	1.586.959	1,20

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
DCC plc	GBP	28.471	1.763.454	1,33
GEA Group AG	EUR	56.214	2.688.153	2,03
IMCD NV	EUR	19.468	2.738.174	2,06
Legrand SA	EUR	13.717	1.277.053	0,96
Prysmian SpA	EUR	23.601	1.453.350	1,09
RELX plc	GBP	72.632	3.155.690	2,38
Siemens AG	EUR	28.808	5.432.036	4,10
SKF AB 'B'	SEK	154.459	2.784.993	2,10
			24.144.170	18,20
IT				
ASM International NV	EUR	1.687	941.009	0,71
ASML Holding NV	EUR	6.336	4.269.197	3,22
Renishaw plc	GBP	47.423	1.879.881	1,42
SAP SE	EUR	24.282	5.737.836	4,31
			12.827.923	9,66
Materiali				
Acerinox SA	EUR	152.762	1.428.325	1,08
Norsk Hydro ASA	NOK	266.541	1.404.756	1,06
Novonesis (Novozymes) B 'B'	DKK	40.700	2.223.743	1,68
SIG Group AG	CHF	122.669	2.321.852	1,74
Stora Enso OYJ 'R'	EUR	216.050	2.084.018	1,57
UPM-Kymmene OYJ	EUR	41.772	1.104.869	0,83
			10.567.563	7,96
Servizi di pubblica utilità				
EDP SA	EUR	664.464	2.062.496	1,55
SSE plc	GBP	180.026	3.493.116	2,64
			5.555.612	4,19
Totale azioni			128.874.725	97,10
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			128.874.725	97,10
Totale investimenti			128.874.725	97,10
Liquidità			3.599.886	2,71
Altre attività/(passività)			255.536	0,19
Totale patrimonio netto			132.730.147	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF European Sustainable Equity

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	18.650	USD	19.357	31/01/2025	HSBC	39	-
USD	1.972.238	EUR	1.891.585	31/01/2025	HSBC	4.654	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						4.693	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						4.693	-
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	42.830	USD	44.749	31/01/2025	HSBC	(195)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(195)	-
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(195)	-
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						4.498	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF European Value

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
BT Group plc	GBP	4.336.764	7.530.794	1,93
ITV plc	GBP	10.098.777	8.960.006	2,30
Orange SA	EUR	838.998	8.077.873	2,07
SES SA, ADR	EUR	1.350.195	4.128.896	1,06
Vodafone Group plc	GBP	9.913.830	8.162.513	2,10
WPP plc	GBP	913.030	9.106.726	2,34
			45.966.808	11,80
Beni di consumo voluttuari				
Bonava AB 'B'	SEK	12.127.929	8.464.478	2,18
Burberry Group plc	GBP	509.772	6.022.319	1,55
CECONOMY AG	EUR	2.741.358	7.240.004	1,86
Continental AG	EUR	114.224	7.455.512	1,91
Nobia AB	SEK	15.767.132	5.339.793	1,37
Nokian Renkaat OYJ	EUR	808.526	5.974.143	1,53
Renault SA	EUR	129.859	6.109.866	1,57
Salvatore Ferragamo SpA	EUR	213.376	1.460.592	0,37
Schaeffler AG	EUR	1.146.644	4.863.491	1,25
Swatch Group AG (The)	CHF	43.580	7.636.802	1,96
Volkswagen AG Preference	EUR	67.402	6.071.412	1,56
			66.638.412	17,11
Beni di prima necessità				
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	141.353	6.820.282	1,75
British American Tobacco plc	GBP	248.824	8.638.662	2,21
Carrefour SA	EUR	498.419	6.843.293	1,76
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	110.780	8.263.447	2,12
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	260.408	8.200.248	2,11
			38.765.932	9,95
Energia				
Eni SpA	EUR	411.281	5.400.668	1,39
John Wood Group plc	GBP	3.829.222	3.028.141	0,78
OMV AG	EUR	177.059	6.650.002	1,71
Repsol SA	EUR	461.425	5.394.058	1,38
Tecnicas Reunidas SA	EUR	639.695	7.190.172	1,84
TGS ASA	NOK	714.944	6.894.701	1,77
Var Energi ASA	NOK	1.922.130	5.775.749	1,48
			40.333.491	10,35
Finanza				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	443.073	6.597.357	1,69
Barclays plc	GBP	2.190.349	7.080.319	1,82
BNP Paribas SA	EUR	94.247	5.581.307	1,43
ING Groep NV	EUR	398.428	6.028.216	1,55

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
NatWest Group plc	GBP	1.096.122	5.313.182	1,36
Prudential plc	GBP	1.024.149	7.864.376	2,02
Societe Generale SA	EUR	332.700	9.036.133	2,32
Standard Chartered plc	GBP	649.600	7.741.557	1,99
			55.242.447	14,18
Sanità				
Euroapi SA	EUR	938.563	2.703.061	0,69
GSK plc	GBP	487.200	7.908.158	2,03
H Lundbeck A/S	DKK	713.824	3.963.583	1,02
Roche Holding AG	CHF	34.062	9.229.390	2,37
Sanofi SA	EUR	109.889	10.300.995	2,65
			34.105.187	8,76
Industria				
Adecco Group AG	CHF	239.847	5.693.287	1,46
bpost SA	EUR	260.402	512.992	0,13
Deutsche Lufthansa AG	EUR	926.592	5.903.846	1,52
Iveco Group NV	EUR	534.292	5.031.780	1,29
Jungheinrich AG Preference	EUR	206.019	5.302.183	1,36
Norma Group SE	EUR	516.321	7.736.454	1,99
Randstad NV	EUR	134.252	5.465.399	1,40
			35.645.941	9,15
Materiali				
Anglo American plc	GBP	265.586	7.568.580	1,95
APERAM SA	EUR	266.261	6.715.102	1,72
BASF SE	EUR	134.688	5.721.138	1,47
Evonik Industries AG	EUR	396.556	6.638.639	1,70
Rio Tinto plc	GBP	116.291	6.621.033	1,70
Umicore SA	EUR	349.501	3.479.282	0,89
			36.743.774	9,43
Immobiliare				
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	1.582.166	6.873.826	1,76
Grand City Properties SA	EUR	700.568	8.285.643	2,13
ICADE, REIT	EUR	434.556	9.986.097	2,57
			25.145.566	6,46
Totale azioni			378.587.558	97,19
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
			378.587.558	97,19

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF European Value

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Azioni				
Beni di consumo voluttuari				
Peace Mark Holdings Ltd.*	HKD	3.236.000	-	-
			-	-
Totale azioni			-	-

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			-	-
Totale investimenti			378.587.558	97,19
Liquidità			11.731.943	3,01
Altre attività/(passività)			(791.502)	(0,20)
Totale patrimonio netto			389.527.999	100,00

Il titolo è stato valutato al valore equo.

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	31.870	SGD	45.026	31/01/2025	HSBC	91	-
SGD	1	EUR	-	31/01/2025	HSBC	-	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						91	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						91	-
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	7.792	SGD	11.044	31/01/2025	HSBC	(3)	-
SGD	2.233.964	EUR	1.579.262	31/01/2025	HSBC	(2.565)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(2.568)	-
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(2.568)	-
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(2.477)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Frontier Markets Equity

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Intercorp Financial Services, Inc.	USD	294.481	8.589.819	1,39
Azioni					Kaspi.KZ JSC, ADR	USD	372.045	35.786.164	5,81
Servizi di comunicazione					Metropolitan Bank & Trust Co.	PHP	12.016.180	14.820.414	2,40
Itissalat Al-Maghrib	MAD	536.486	4.411.333	0,71	Military Commercial Joint Stock Bank	VND	25.005.870	24.660.487	4,00
Safaricom plc	KES	60.832.400	8.018.496	1,30	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	847.356	21.927.307	3,55
			12.429.829	2,01	Qatar National Bank QPSC	QAR	925.903	4.396.847	0,71
Beni di consumo voluttuari					Saudi National Bank (The)	SAR	1.395.118	12.398.995	2,01
Mobile World Investment Corp.	VND	1.122.300	2.686.298	0,44	TBC Bank Group plc	GBP	107.595	4.205.605	0,68
Talabat Holding plc	AED	30.000.000	11.434.639	1,85	United International Holding Co.	SAR	34.113	1.634.199	0,26
			14.120.937	2,29				244.273.016	39,59
Beni di prima necessità					Sanità				
Lulu Retail Holdings plc	AED	24.000.000	12.414.751	2,01	Almoosa Health Co.	SAR	46.180	1.560.883	0,25
Masan Group Corp.	VND	4.123.440	11.340.060	1,84	Auna SA 'A'	USD	381.361	2.571.623	0,42
Saigon Beer Alcohol Beverage Corp.	VND	704.300	1.535.138	0,25	Krka dd Novo mesto	EUR	30.457	4.396.075	0,71
Spinneys 1961 Holding plc	AED	8.429.505	3.696.259	0,60	Krka dd Novo mesto	PLN	78.041	11.139.641	1,81
Vietnam Dairy Products JSC	VND	4.739.300	11.790.136	1,91				19.668.222	3,19
			40.776.344	6,61	Industria				
Energia					Dubai Taxi Co. PJSC	AED	17.811.342	13.480.307	2,18
ADNOC Drilling Co. PJSC	AED	10.410.953	15.107.045	2,46	Gemadept Corp.	VND	7.983.900	20.438.863	3,31
ADNOC Logistics & Services	AED	8.036.858	11.879.791	1,93	Gemadept Corp. Rights	VND	7.397.500	3.502.577	0,57
NAC Kazatomprom JSC, Reg. S, GDR	USD	288.497	10.890.762	1,76	International Container Terminal Services, Inc.	PHP	738.880	4.908.774	0,80
OMV Petrom SA	RON	79.014.725	11.718.411	1,90	United International Transportation Co.	SAR	87.938	1.916.783	0,31
OQ Gas Networks SAOC	OMR	4.559.236	1.634.007	0,26				44.247.304	7,17
Qatar Gas Transport Co. Ltd.	QAR	8.256.029	9.407.928	1,52	IT				
			60.637.944	9,83	FPT Corp.	VND	5.134.557	30.770.352	4,99
Finanza								30.770.352	4,99
Agesa Hayat ve Emeklilik A/S	TRY	1	4	-	Materiali				
Asia Commercial Bank JSC	VND	27.773.263	28.140.041	4,56	Aluminium Bahrain BSC	BHD	657.820	2.267.142	0,37
Attijariwafa Bank	MAD	245.560	13.772.464	2,23	Hoa Phat Group JSC	VND	14.854.753	15.555.585	2,51
Banca Transilvania SA	RON	3.216.022	18.174.312	2,95	Southern Copper Corp.	USD	52.915	4.849.233	0,79
Bank Muscat SAOG	OMR	2.072.173	1.356.155	0,22				22.671.960	3,67
Bank of the Philippine Islands	PHP	1.391.595	2.917.192	0,47	Immobiliare				
Commercial International Bank - Egypt (CIB), Reg. S, GDR	USD	4.378.648	6.489.156	1,05	Arabian Centres Co., Reg. S	SAR	322.351	1.861.979	0,30
Credicorp Ltd.	USD	51.211	9.240.926	1,50	Ayala Land, Inc.	PHP	27.793.400	12.393.591	2,01
Equity Group Holdings plc	KES	12.010.046	4.476.873	0,73	Emaar Development PJSC	AED	5.116.196	19.082.747	3,10
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	1.609.365	31.286.056	5,07	Emaar Properties PJSC	AED	2.945.947	10.306.263	1,67
					Talaat Moustafa Group	EGP	11.195.685	12.230.903	1,98
					Vincom Retail JSC	VND	15.868.000	10.692.153	1,73

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Frontier Markets Equity

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	
Vinhomes JSC, Reg. S	VND	7.248.930	11.377.563	1,84	Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati					
				77.945.199	Obbligazioni					
Servizi di pubblica utilità					Finanza					
Emirates Central Cooling Systems Corp.	AED	24.920.530	12.348.148	2,00	US Treasury Bill 0% 02/01/2025	USD	4.711.600	4.711.600	0,76	
									4.711.600	0,76
					Totale obbligazioni				4.711.600	0,76
					Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				4.711.600	0,76
					Valori mobiliari non ammessi alla quotazione ufficiale né negoziati in un altro mercato regolamentato					
Totale azioni				585.140.896	94,83	Azioni				
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				585.140.896	94,83	Finanza				
					Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi A/S	TRY	1	-	-	
									-	-
					Totale azioni				-	-
					Totale dei valori mobiliari non ammessi alla quotazione ufficiale né negoziati in un altro mercato regolamentato				-	-
					Totale investimenti			589.852.496	95,59	
					Liquidità			27.856.844	4,51	
					Altre attività/(passività)			(634.509)	(0,10)	
					Totale patrimonio netto			617.074.831	100,00	

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
PLN	2	USD	1	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	284.798	PLN	1.170.122	31/01/2025	HSBC	758	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						758	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						758	-
Copertura delle Classi di Azioni							
PLN	28.774.310	USD	7.018.478	31/01/2025	HSBC	(33.714)	(0,01)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(33.714)	(0,01)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(33.714)	(0,01)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(32.956)	(0,01)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Cities

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Hang Lung Properties Ltd.	HKD	3.263.000	2.616.695	0,43
Azioni					Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	591.922	11.856.179	1,96
Servizi di comunicazione					Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	614.509	10.957.058	1,81
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	216.331	6.859.319	1,13	Ingenia Communities Group, REIT	AUD	878.214	2.500.420	0,41
			6.859.319	1,13	Instone Real Estate Group SE, Reg. S	EUR	224.576	1.987.928	0,33
IT					InvenTrust Properties Corp., REIT	USD	207.311	6.157.891	1,02
NEXTDC Ltd.	AUD	651.589	6.099.093	1,01	Japan Hotel REIT Investment Corp.	JPY	16.626	7.436.344	1,23
			6.099.093	1,01	Kilroy Realty Corp., REIT	USD	205.638	8.366.965	1,38
Immobiliare					Kimco Realty Corp., REIT	USD	318.292	7.412.029	1,22
Acadia Realty Trust, REIT	USD	238.582	5.736.342	0,95	LaSalle Logiport REIT	JPY	3.135	2.834.318	0,47
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	115.100	11.289.189	1,86	Lifestyle Communities Ltd.	AUD	550.461	2.921.918	0,48
American Tower Corp., REIT	USD	30.075	5.483.102	0,91	Link REIT	HKD	2.260.270	9.577.420	1,58
Americold Realty Trust, Inc., REIT	USD	336.919	7.156.027	1,18	Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	586.692	6.194.752	1,02
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	89.303	19.672.668	3,25	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	717.481	9.984.154	1,65
Big Yellow Group plc, REIT	GBP	238.985	2.874.244	0,47	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	1.594.450	12.750.738	2,11
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	1.566.237	7.071.703	1,17	Nippon Accommodations Fund, Inc., REIT	JPY	786	2.932.181	0,48
Broadstone Net Lease, Inc., REIT	USD	616.702	9.845.605	1,63	Prologis, Inc., REIT	USD	234.962	24.756.823	4,09
Brookfield India Real Estate Trust, REIT, Reg. S	INR	744.662	2.389.407	0,39	Public Storage, REIT	USD	54.386	16.132.538	2,66
CapitaLand Investment Ltd.	SGD	5.433.600	10.455.560	1,73	Regency Centers Corp., REIT	USD	169.506	12.467.950	2,06
Charter Hall Group, REIT	AUD	553.247	4.932.391	0,81	Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	310.313	12.039.381	1,99
Cousins Properties, Inc., REIT	USD	315.280	9.514.145	1,57	RioCan Real Estate Investment Trust	CAD	356.196	4.458.323	0,74
CubeSmart, REIT	USD	165.559	7.029.984	1,16	Segro plc, REIT	GBP	896.046	7.871.436	1,30
Daiwa House REIT Investment Corp.	JPY	1.527	2.251.007	0,37	Shurgard Self Storage Ltd., REIT	EUR	142.077	5.293.379	0,87
DiamondRock Hospitality Co., REIT	USD	320.224	2.940.871	0,49	Simon Property Group, Inc., REIT	USD	151.374	25.942.054	4,28
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	201.720	35.645.524	5,89	Stockland, REIT	AUD	2.809.288	8.372.428	1,38
EastGroup Properties, Inc., REIT	USD	51.486	8.316.301	1,37	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	280.800	8.760.061	1,45
Equinix, Inc., REIT	USD	39.710	37.259.812	6,16	Sun Communities, Inc., REIT	USD	94.679	11.638.643	1,92
Equity Residential, REIT	USD	247.812	17.674.993	2,92	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	866.928	8.345.786	1,38
Essential Properties Realty Trust, Inc., REIT	USD	374.091	11.705.893	1,93	UDR, Inc., REIT	USD	193.729	8.363.261	1,38
Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	43.728	12.399.933	2,05	Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	156.829	11.852.236	1,96
GLP J-Reit, REIT	JPY	4.634	3.642.273	0,60	Ventas, Inc., REIT	USD	346.065	20.281.697	3,35
Goodman Group, REIT	AUD	584.131	12.946.962	2,14					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Cities

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
VGP NV	EUR	49.233	3.653.209	0,60	Welltower, Inc., REIT	USD	159.860	20.006.661	3,30
Vonovia SE	EUR	472.021	14.478.812	2,39				579.435.604	95,68
					Totale azioni			592.394.016	97,82
					Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			592.394.016	97,82
					Totale investimenti			592.394.016	97,82
					Liquidità			13.442.270	2,22
					Altre attività/(passività)			(225.896)	(0,04)
					Totale patrimonio netto			605.610.390	100,00

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	3.366	USD	3.500	31/01/2025	HSBC	2	-
GBP	131.109	USD	164.164	31/01/2025	HSBC	50	-
USD	693.070	EUR	664.042	31/01/2025	HSBC	2.172	-
USD	91.632	GBP	72.732	31/01/2025	HSBC	535	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						2.759	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						2.759	-
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	47.788.778	USD	49.828.634	31/01/2025	HSBC	(107.157)	(0,02)
GBP	7.225.876	USD	9.142.590	31/01/2025	HSBC	(92.239)	(0,01)
USD	1.790.405	EUR	1.725.254	31/01/2025	HSBC	(4.623)	-
USD	318.050	GBP	254.356	31/01/2025	HSBC	(529)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(204.548)	(0,03)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(204.548)	(0,03)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(201.789)	(0,03)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Climate Change Equity

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale									
Azioni									
Servizi di comunicazione									
Alphabet, Inc. 'A'	USD	723.899	138.873.100	5,67	Nibe Industrier AB 'B'	SEK	2.500.720	9.900.588	0,40
			138.873.100	5,67	nVent Electric plc	USD	687.615	47.206.722	1,93
Beni di consumo voluttuari					Prysmian SpA	EUR	661.384	42.640.685	1,74
Amazon.com, Inc.	USD	662.578	147.691.716	6,03	Schneider Electric SE	EUR	385.331	96.469.667	3,93
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	555.802	45.530.200	1,86	Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	2.855.800	49.131.939	2,00
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	746.000	25.591.356	1,04	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.152.101	17.234.181	0,70
Giant Manufacturing Co. Ltd.	TWD	4.591.274	19.848.850	0,81	Siemens AG	EUR	239.420	47.221.708	1,93
Kingfisher plc	GBP	9.511.016	29.633.602	1,21	TOMRA Systems ASA	NOK	1.359.484	17.666.811	0,72
Lowe's Cos., Inc.	USD	141.599	35.113.927	1,43	Uber Technologies, Inc.	USD	362.173	22.120.519	0,90
Shimano, Inc.	JPY	258.900	35.294.533	1,44	Union Pacific Corp.	USD	217.213	49.555.508	2,02
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	567.000	18.955.094	0,77	Veralto Corp.	USD	458.974	46.916.148	1,91
			357.659.278	14,59	Vestas Wind Systems A/S	DKK	2.734.985	37.840.870	1,54
Beni di prima necessità							914.714.173	37,31	
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	1.584.277	30.377.185	1,24	IT				
Kroger Co. (The)	USD	833.234	51.202.657	2,09	Analog Devices, Inc.	USD	154.935	33.047.617	1,35
Mowi ASA	NOK	2.600.073	44.839.201	1,83	ARM Holdings plc, ADR	USD	171.691	21.747.613	0,89
			126.419.043	5,16	Chroma ATE, Inc.	TWD	4.757.000	59.552.820	2,43
Finanza					Enphase Energy, Inc.	USD	145.742	10.257.328	0,42
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc.	USD	617.975	16.544.203	0,67	First Solar, Inc.	USD	119.900	21.402.135	0,87
Swiss Re AG	CHF	630.092	91.527.997	3,74	Infineon Technologies AG	EUR	1.189.619	39.277.453	1,60
			108.072.200	4,41	Keyence Corp.	JPY	63.700	25.944.468	1,06
Industria					LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.316.099	4.971.036	0,20
Canadian National Railway Co.	CAD	291.410	29.294.622	1,20	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	2.371.094	5.089.071	0,21
Carrier Global Corp.	USD	640.789	43.869.598	1,79	Microsoft Corp.	USD	329.107	140.279.788	5,73
Comfort Systems USA, Inc.	USD	63.066	27.202.999	1,11	ON Semiconductor Corp.	USD	470.339	29.984.806	1,22
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	655.943	23.837.851	0,97	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	174.742	28.978.090	1,18
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	760.640	27.642.681	1,13	TE Connectivity plc	USD	357.523	51.202.402	2,09
Core & Main, Inc. 'A'	USD	444.926	22.661.324	0,92			471.734.627	19,25	
Daikin Industries Ltd.	JPY	222.000	26.015.949	1,06	Materiali				
Fluence Energy, Inc.	USD	621.549	10.245.952	0,42	Albemarle Corp.	USD	121.659	10.517.656	0,43
GE Vernova, Inc.	USD	70.622	23.436.944	0,96	Antofagasta plc	GBP	889.197	17.712.377	0,72
Hitachi Ltd.	JPY	3.260.000	80.072.580	3,27	Ecolab, Inc.	USD	101.736	23.905.876	0,98
Kingspan Group plc	EUR	569.530	41.886.311	1,71	Norsk Hydro ASA	NOK	6.913.364	38.303.299	1,56
Legrand SA	EUR	518.058	50.630.363	2,07			90.439.208	3,69	
NEXTracker, Inc. 'A'	USD	647.651	24.011.653	0,98	Immobiliare				
					Weyerhaeuser Co., REIT	USD	1.461.259	40.859.766	1,67
							40.859.766	1,67	

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Climate Change Equity

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Servizi di pubblica utilità					Public Service Enterprise Group, Inc.				
Iberdrola SA	EUR	3.332.008	46.055.098	1,88		USD	341.305	28.871.413	1,18
National Grid plc	GBP	3.847.338	45.789.478	1,87					
NextEra Energy, Inc.	USD	803.745	57.847.678	2,35					
							178.563.667	7,28	
Totale azioni							2.427.335.062	99,03	
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale							2.427.335.062	99,03	
Totale investimenti							2.427.335.062	99,03	
Liquidità							28.404.484	1,16	
Altre attività/(passività)							(4.609.456)	(0,19)	
Totale patrimonio netto							2.451.130.090	100,00	

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	20.005	USD	20.804	31/01/2025	HSBC	10	-
USD	5.929.063	EUR	5.679.028	31/01/2025	HSBC	20.361	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						20.371	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						20.371	-
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	263.419.227	USD	274.663.676	31/01/2025	HSBC	(591.112)	(0,02)
USD	8.102.771	EUR	7.807.867	31/01/2025	HSBC	(20.865)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(611.977)	(0,02)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(611.977)	(0,02)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(591.606)	(0,02)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Climate Leaders

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					UnitedHealth Group, Inc.	USD	1.673	849.549	1,47
Azioni								4.832.045	8,37
Servizi di comunicazione					Industria				
Alphabet, Inc. 'C'	USD	14.173	2.737.637	4,75	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	13.500	490.608	0,85
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	3.653	2.167.081	3,75	Hitachi Ltd.	JPY	37.800	928.449	1,61
Netflix, Inc.	USD	1.842	1.663.358	2,88	Kingspan Group plc	EUR	9.251	680.368	1,18
			6.568.076	11,38	Legrand SA	EUR	9.838	961.478	1,67
Beni di consumo voluttuari					Parker-Hannifin Corp.	USD	1.369	873.961	1,51
Amazon.com, Inc.	USD	5.784	1.289.281	2,23	Schneider Electric SE	EUR	5.814	1.455.566	2,52
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	12.500	1.023.975	1,77	Siemens AG	EUR	5.283	1.041.986	1,81
Booking Holdings, Inc.	USD	188	940.693	1,63	Uber Technologies, Inc.	USD	10.761	657.252	1,14
Cie Financiere Richemont SA	CHF	4.413	674.949	1,17	Vestas Wind Systems A/S	DKK	41.484	573.967	0,99
Kingfisher plc	GBP	193.793	603.803	1,05				7.663.635	13,28
Sony Group Corp.	JPY	59.600	1.262.618	2,19	IT				
			5.795.319	10,04	Accenture plc 'A'	USD	985	347.749	0,60
Beni di prima necessità					Adobe, Inc.	USD	1.690	755.446	1,31
Beiersdorf AG	EUR	4.490	588.115	1,02	Analog Devices, Inc.	USD	5.032	1.073.325	1,86
Colgate-Palmolive Co.	USD	8.831	802.385	1,39	Apple, Inc.	USD	11.521	2.909.229	5,04
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	10.375	628.184	1,09	ASM International NV	EUR	623	361.797	0,63
Unilever plc	GBP	18.356	1.045.876	1,81	ASML Holding NV	EUR	1.059	746.954	1,29
Walmart, Inc.	USD	9.605	871.061	1,51	Infineon Technologies AG	EUR	27.585	910.769	1,58
			3.935.621	6,82	Intuit, Inc.	USD	1.336	844.987	1,46
Finanza					Microsoft Corp.	USD	6.260	2.668.286	4,62
American Express Co.	USD	4.636	1.381.790	2,39	NVIDIA Corp.	USD	17.786	2.462.455	4,27
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	40.110	1.290.028	2,23	Salesforce, Inc.	USD	3.529	1.189.673	2,06
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	51.000	568.511	0,98	SAP SE	EUR	6.596	1.641.727	2,84
Mastercard, Inc. 'A'	USD	3.781	1.990.595	3,46				15.912.397	27,56
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	112.100	1.312.317	2,27	Materiali				
Standard Chartered plc	GBP	93.768	1.161.334	2,01	Ecolab, Inc.	USD	2.359	554.317	0,96
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	94.097	978.516	1,70	Norsk Hydro ASA	NOK	100.824	558.612	0,97
			8.683.091	15,04				1.112.929	1,93
Sanità					Immobiliare				
AstraZeneca plc	GBP	5.662	742.532	1,29	Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	3.773	666.719	1,15
Boston Scientific Corp.	USD	7.825	703.607	1,22	Weyerhaeuser Co., REIT	USD	18.162	507.846	0,88
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	4.428	380.247	0,66				1.174.565	2,03
Sanofi SA	EUR	6.713	653.976	1,13	Servizi di pubblica utilità				
Terumo Corp.	JPY	25.400	491.230	0,85	Iberdrola SA	EUR	53.885	744.800	1,29
UCB SA	EUR	5.061	1.010.904	1,75					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Climate Leaders

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
NextEra Energy, Inc.	USD	11.828	851.293	1,47
			1.596.093	2,76
Totale azioni			57.273.771	99,21
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			57.273.771	99,21
Totale investimenti			57.273.771	99,21
Liquidità			459.453	0,80
Altre attività/(passività)			(5.535)	(0,01)
Totale patrimonio netto			57.727.689	100,00

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
GBP	160	USD	200	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	2.501	EUR	2.394	31/01/2025	HSBC	10	-
USD	456	GBP	363	31/01/2025	HSBC	1	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						11	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						11	-
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	150.142	USD	156.552	31/01/2025	HSBC	(338)	-
GBP	12.056	USD	15.254	31/01/2025	HSBC	(153)	-
USD	5.839	EUR	5.621	31/01/2025	HSBC	(10)	-
USD	429	GBP	343	31/01/2025	HSBC	(1)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(502)	-
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(502)	-
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(491)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Disruption

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale									
Azioni									
Servizi di comunicazione									
Alphabet, Inc. 'A'	USD	177.593	34.069.518	5,05	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	7.468	3.090.539	0,46
Electronic Arts, Inc.	USD	24.710	3.627.221	0,54	Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	289.500	1.366.867	0,20
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	79.916	7.524.846	1,11	Intuitive Surgical, Inc.	USD	11.044	5.833.872	0,86
Live Nation Entertainment, Inc.	USD	33.594	4.413.950	0,65	Merck & Co., Inc.	USD	76.679	7.572.036	1,12
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	29.793	17.674.195	2,62	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	105.873	9.091.662	1,35
Netflix, Inc.	USD	15.262	13.781.850	2,04	Smith & Nephew plc	GBP	271.290	3.369.492	0,50
Spotify Technology SA	USD	19.375	8.779.591	1,30	Sonova Holding AG	CHF	8.399	2.755.016	0,41
Tencent Holdings Ltd.	HKD	101.700	5.454.617	0,81	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	9.081	4.720.708	0,70
			95.325.788	14,12	Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	14.008	2.970.141	0,44
							62.167.064	9,21	
Beni di consumo voluttuari					Industria				
Amazon.com, Inc.	USD	117.683	26.232.087	3,89	Airbus SE	EUR	38.912	6.259.194	0,93
Amer Sports, Inc.	USD	182.915	5.210.245	0,77	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	53.918	3.862.237	0,57
Booking Holdings, Inc.	USD	2.028	10.147.476	1,50	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	208.706	7.584.657	1,12
Deckers Outdoor Corp.	USD	21.947	4.530.266	0,67	Hubbell, Inc. 'B'	USD	10.424	4.384.481	0,65
eBay, Inc.	USD	110.581	6.876.523	1,02	nVent Electric plc	USD	60.818	4.175.328	0,62
Evolution AB, Reg. S	SEK	15.820	1.227.476	0,18	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	95.400	6.651.760	0,99
Ferrari NV	EUR	6.815	2.936.248	0,43	RELX plc	GBP	144.458	6.567.655	0,97
Kia Corp.	KRW	50.720	3.438.297	0,51	Schneider Electric SE	EUR	46.070	11.533.869	1,71
MercadoLibre, Inc.	USD	3.235	5.586.708	0,83	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	236.206	1.891.555	0,28
Next plc	GBP	18.092	2.152.784	0,32	SMC Corp.	JPY	12.600	4.918.398	0,73
SharkNinja, Inc.	USD	77.253	7.422.176	1,10	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	569.500	7.541.700	1,12
Sony Group Corp.	JPY	357.700	7.577.823	1,12	Uber Technologies, Inc.	USD	51.264	3.131.062	0,46
Tesla, Inc.	USD	19.278	8.170.346	1,21	Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	16.454	4.542.904	0,67
TJX Cos., Inc. (The)	USD	39.410	4.781.649	0,71	Vestas Wind Systems A/S	DKK	189.628	2.623.667	0,39
			96.290.104	14,26			75.668.467	11,21	
Beni di prima necessità					IT				
elf Beauty, Inc.	USD	17.167	2.188.994	0,32	Adobe, Inc.	USD	22.117	9.886.504	1,46
Mowi ASA	NOK	73.226	1.262.809	0,19	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	20.749	2.554.602	0,38
			3.451.803	0,51	Amphenol Corp. 'A'	USD	80.434	5.609.636	0,83
Finanza					Apple, Inc.	USD	71.356	18.018.484	2,67
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	6.194.500	3.713.203	0,55	Arista Networks, Inc.	USD	89.661	10.043.747	1,49
Mastercard, Inc. 'A'	USD	17.335	9.126.412	1,35	ARM Holdings plc, ADR	USD	34.044	4.312.257	0,64
Moody's Corp.	USD	10.772	5.112.984	0,76	ASM International NV	EUR	4.216	2.448.370	0,36
MSCI, Inc. 'A'	USD	6.362	3.822.862	0,57	ASML Holding NV	EUR	16.055	11.324.217	1,68
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	129.344	1.383.477	0,20	Broadcom, Inc.	USD	84.025	19.831.649	2,94
Visa, Inc. 'A'	USD	54.166	17.063.079	2,53					
			40.222.017	5,96					
Sanità									
Boston Scientific Corp.	USD	104.073	9.358.017	1,39					
Eli Lilly & Co.	USD	15.546	12.038.714	1,78					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Disruption

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Cadence Design Systems, Inc.	USD	16.602	5.032.062	0,75	ServiceNow, Inc.	USD	7.738	8.293.941	1,23
Chroma ATE, Inc.	TWD	318.000	3.981.038	0,59	Snowflake, Inc. 'A'	USD	20.430	3.182.214	0,47
First Solar, Inc.	USD	13.012	2.322.640	0,34	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	715.000	23.538.657	3,49
Fortinet, Inc.	USD	68.336	6.544.074	0,97	Texas Instruments, Inc.	USD	28.801	5.407.810	0,80
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	136.500	2.846.094	0,42				277.550.979	41,09
Gartner, Inc.	USD	13.191	6.420.218	0,95	Materiali				
Infineon Technologies AG	EUR	114.689	3.786.668	0,56	Sika AG	CHF	5.923	1.417.978	0,21
Intuit, Inc.	USD	7.246	4.582.914	0,68				1.417.978	0,21
Keyence Corp.	JPY	10.200	4.154.373	0,62	Immobiliare				
Kokusai Electric Corp.	JPY	111.000	1.481.414	0,22	American Tower Corp., REIT	USD	27.535	5.020.024	0,74
MediaTek, Inc.	TWD	70.000	3.030.773	0,45				5.020.024	0,74
Microsoft Corp.	USD	93.550	39.875.098	5,89	Servizi di pubblica utilità				
Motorola Solutions, Inc.	USD	16.262	7.552.717	1,12	NextEra Energy, Inc.	USD	99.726	7.177.547	1,06
NVIDIA Corp.	USD	232.789	32.229.422	4,76				7.177.547	1,06
Salesforce, Inc.	USD	30.362	10.235.437	1,52	Totale azioni			664.291.771	98,37
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	106.654	3.814.574	0,56	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			664.291.771	98,37
SAP SE	EUR	61.107	15.209.375	2,25	Totale investimenti			664.291.771	98,37
					Liquidità			10.776.442	1,60
					Altre attività/(passività)			219.076	0,03
					Totale patrimonio netto			675.287.289	100,00

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	394	USD	410	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	377.107	EUR	361.007	31/01/2025	HSBC	1.500	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						1.500	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						1.500	-
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	15.108.446	USD	15.753.577	31/01/2025	HSBC	(34.107)	-
USD	680.961	EUR	655.502	31/01/2025	HSBC	(1.051)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(35.158)	-
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(35.158)	-
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(33.658)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
BT Group plc	GBP	13.013.746	23.485.366	2,79
DeNA Co. Ltd.	JPY	176.300	3.493.005	0,41
Dentsu Group, Inc.	JPY	882.800	21.282.616	2,52
John Wiley & Sons, Inc. 'A'	USD	218.001	9.523.527	1,13
KDDI Corp.	JPY	462.400	14.777.725	1,75
Nippon Television Holdings, Inc.	JPY	1.016.200	17.652.230	2,09
Orange SA	EUR	1.509.913	15.108.037	1,79
RTL Group SA	EUR	345.758	9.604.959	1,14
SES SA, ADR 'A'	EUR	1.686.442	5.359.557	0,64
Verizon Communications, Inc.	USD	562.118	22.288.510	2,64
Vodafone Group plc	GBP	21.000.681	17.969.493	2,13
WPP plc	GBP	1.586.140	16.441.399	1,95
			176.986.424	20,98
Beni di consumo voluttuari				
Bridgestone Corp.	JPY	570.800	19.275.547	2,28
Continental AG	EUR	353.381	23.970.846	2,85
Lear Corp.	USD	135.582	12.749.154	1,51
Panasonic Holdings Corp.	JPY	2.245.000	23.217.266	2,75
Swatch Group AG (The)	CHF	114.474	20.847.365	2,47
Volkswagen AG Preference	EUR	103.528	9.691.585	1,15
Yamaha Corp.	JPY	1.705.000	12.164.609	1,44
			121.916.372	14,45
Beni di prima necessità				
Carrefour SA	EUR	1.235.928	17.635.336	2,09
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	263.459	23.240.983	2,76
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	552.659	18.086.309	2,14
Kraft Heinz Co. (The)	USD	616.485	18.736.807	2,22
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	424.078	24.160.385	2,87
Tesco plc	GBP	3.058.364	14.111.482	1,67
Tiger Brands Ltd.	ZAR	635.620	9.727.662	1,15
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	1.164.293	10.801.550	1,28
			136.500.514	16,18
Energia				
Eni SpA	EUR	1.180.745	16.113.317	1,91
Repsol SA	EUR	1.356.190	16.476.126	1,95
			32.589.443	3,86
Finanza				
Ageas SA	EUR	358.830	17.489.671	2,08
AXA SA	EUR	464.387	16.563.319	1,96
Citigroup, Inc.	USD	47.100	3.322.369	0,39

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3.283.310	13.237.412	1,57
KB Financial Group, Inc.	KRW	151.411	8.560.084	1,01
NatWest Group plc	GBP	2.788.252	14.045.844	1,66
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	222.577	7.211.832	0,85
Societe Generale SA	EUR	508.058	14.340.460	1,70
Standard Chartered plc	GBP	1.567.021	19.407.839	2,31
Western Union Co. (The)	USD	1.406.345	14.882.279	1,76
			129.061.109	15,29
Sanità				
Bayer AG	EUR	520.896	10.327.843	1,22
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	370.778	20.854.585	2,47
GSK plc	GBP	1.289.689	21.755.702	2,58
H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	692.800	11.246.273	1,33
Pfizer, Inc.	USD	749.043	19.812.920	2,35
Sanofi SA	EUR	172.438	16.798.788	1,99
			100.796.111	11,94
Industria				
Adecco Group AG	CHF	348.417	8.595.045	1,02
ManpowerGroup, Inc.	USD	223.119	12.707.518	1,51
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	172.147	13.772.752	1,63
			35.075.315	4,16
IT				
HP, Inc.	USD	435.243	14.231.260	1,68
Intel Corp.	USD	514.622	10.259.268	1,22
Rohm Co. Ltd.	JPY	1.231.200	11.527.758	1,37
VTech Holdings Ltd.	HKD	895.700	6.095.447	0,72
			42.113.733	4,99
Materiali				
Anglo American plc	GBP	562.676	16.664.321	1,97
BASF SE	EUR	329.403	14.541.228	1,72
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	197.685	14.484.651	1,72
			45.690.200	5,41
Immobiliare				
Marcus & Millichap, Inc.	USD	341.626	13.026.865	1,54
			13.026.865	1,54
Totale azioni			833.756.086	98,80
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			833.756.086	98,80

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Azioni				
Materiali				
Alrosa PJSC#	USD	17.005.745	-	-
			-	-

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Totale azioni			-	-
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			-	-
Totale investimenti			833.756.086	98,80
Liquidità			26.316.410	3,12
Altre attività/(passività)			(16.230.090)	(1,92)
Totale patrimonio netto			843.842.406	100,00

Il titolo è stato valutato al valore equo.

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
USD	497.578	CNH	3.634.588	27/01/2025	HSBC	2.132	-
EUR	342	USD	356	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	472.992	AUD	757.262	31/01/2025	HSBC	3.434	-
USD	1.365.857	EUR	1.308.072	31/01/2025	HSBC	4.883	-
USD	367.524	PLN	1.508.161	31/01/2025	HSBC	1.429	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						11.878	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						11.878	-
Copertura delle Classi di Azioni							
CNH	120.805.028	USD	16.542.797	27/01/2025	HSBC	(75.362)	(0,01)
AUD	32.282.341	USD	20.148.601	31/01/2025	HSBC	(131.179)	(0,02)
EUR	113.958.507	USD	118.826.119	31/01/2025	HSBC	(258.842)	(0,03)
PLN	17.074.870	USD	4.164.824	31/01/2025	HSBC	(20.017)	-
USD	4.085.028	EUR	3.936.409	31/01/2025	HSBC	(10.580)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(495.980)	(0,06)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(495.980)	(0,06)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(484.102)	(0,06)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratti di opzione scritti

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(21.079)	Adecco Group AG, Call, 25.048, 25/03/2025	CHF	119.377	Goldman Sachs	(9.156)	-
(19.417)	Adecco Group AG, Call, 26.293, 18/03/2025	CHF	63.145	Morgan Stanley	(3.942)	-
(20.771)	Adecco Group AG, Call, 26.938, 04/03/2025	CHF	35.991	Toronto-Dominion Bank	(1.730)	-
(20.771)	Adecco Group AG, Call, 27.025, 11/03/2025	CHF	42.347	Morgan Stanley	(2.277)	-
(22.630)	Adecco Group AG, Call, 28.406, 11/02/2025	CHF	6.093	Goldman Sachs	(216)	-
(22.127)	Adecco Group AG, Call, 30.617, 04/02/2025	CHF	864	BBVA	(22)	-
(22.127)	Adecco Group AG, Call, 31.419, 28/01/2025	CHF	235	BBVA	(3)	-
(22.127)	Adecco Group AG, Call, 31.452, 21/01/2025	CHF	546.545	BNP Paribas	-	-
(22.529)	Adecco Group AG, Call, 31.485, 07/01/2025	CHF	556.474	BNP Paribas	-	-
(21.624)	Adecco Group AG, Call, 32.341, 14/01/2025	CHF	534.121	BNP Paribas	-	-
(21.709)	Ageas SA/NV, Call, 49.647, 25/03/2025	EUR	332.132	BNP Paribas	(17.691)	-
(23.531)	Ageas SA/NV, Call, 49.736, 04/03/2025	EUR	293.852	Morgan Stanley	(11.805)	-
(22.788)	Ageas SA/NV, Call, 49.982, 04/02/2025	EUR	165.273	Goldman Sachs	(3.141)	-
(22.508)	Ageas SA/NV, Call, 50.245, 25/02/2025	EUR	210.756	Morgan Stanley	(6.554)	-
(23.202)	Ageas SA/NV, Call, 50.267, 07/01/2025	EUR	14.249	UBS	(2)	-
(23.306)	Ageas SA/NV, Call, 50.356, 11/02/2025	EUR	162.089	BNP Paribas	(3.439)	-
(22.788)	Ageas SA/NV, Call, 50.421, 28/01/2025	EUR	111.159	BNP Paribas	(1.098)	-
(19.997)	Ageas SA/NV, Call, 50.813, 18/03/2025	EUR	215.431	Goldman Sachs	(8.582)	-
(23.531)	Ageas SA/NV, Call, 51.048, 11/03/2025	EUR	215.506	Goldman Sachs	(7.295)	-
(22.788)	Ageas SA/NV, Call, 51.844, 21/01/2025	EUR	42.118	UBS	(29)	-
(22.270)	Ageas SA/NV, Call, 52.102, 14/01/2025	EUR	21.405	UBS	(1)	-
(28.572)	Anglo American plc, Call, 27.669, 14/01/2025	GBP	31.512	BNP Paribas	(254)	-
(29.237)	Anglo American plc, Call, 28.045, 21/01/2025	GBP	50.906	BNP Paribas	(752)	-
(21.663)	Anglo American plc, Call, 28.187, 25/03/2025	GBP	133.050	BBVA	(10.677)	-
(22.460)	Anglo American plc, Call, 28.435, 25/02/2025	GBP	106.163	Societe Generale	(6.161)	-
(29.237)	Anglo American plc, Call, 28.704, 04/02/2025	GBP	75.566	Societe Generale	(2.277)	-
(23.481)	Anglo American plc, Call, 28.742, 04/03/2025	GBP	110.905	UBS	(6.855)	-
(29.768)	Anglo American plc, Call, 28.853, 07/01/2025	GBP	785	Morgan Stanley	-	-
(29.237)	Anglo American plc, Call, 28.985, 28/01/2025	GBP	47.633	Morgan Stanley	(873)	-
(21.950)	Anglo American plc, Call, 29.700, 18/03/2025	GBP	84.490	UBS	(5.062)	-
(26.579)	Anglo American plc, Call, 29.760, 11/02/2025	GBP	56.920	Societe Generale	(1.692)	-
(23.481)	Anglo American plc, Call, 29.894, 11/03/2025	GBP	87.150	Morgan Stanley	(4.951)	-
(33.223)	AXA SA, Call, 35.009, 04/03/2025	EUR	517.060	RBC	(27.002)	(0,0001)
(33.223)	AXA SA, Call, 36.000, 11/03/2025	EUR	365.242	BBVA	(16.575)	-
(28.468)	AXA SA, Call, 36.042, 18/03/2025	EUR	321.821	BBVA	(15.840)	-
(38.086)	AXA SA, Call, 36.243, 11/02/2025	EUR	265.760	Goldman Sachs	(6.587)	-
(31.778)	AXA SA, Call, 36.510, 25/02/2025	EUR	237.158	BBVA	(7.107)	-
(30.649)	AXA SA, Call, 36.511, 25/03/2025	EUR	293.907	BBVA	(14.506)	-
(38.217)	AXA SA, Call, 36.712, 07/01/2025	EUR	6.884	BNP Paribas	(2)	-
(35.851)	AXA SA, Call, 37.113, 04/02/2025	EUR	108.395	Morgan Stanley	(1.359)	-
(34.278)	AXA SA, Call, 37.370, 14/01/2025	EUR	9.182	Goldman Sachs	(11)	-
(34.906)	AXA SA, Call, 37.788, 28/01/2025	EUR	38.172	BNP Paribas	(190)	-
(31.758)	AXA SA, Call, 38.534, 21/01/2025	EUR	6.524	Societe Generale	(7)	-
(15.027)	BASF SE, Call, 47.355, 25/02/2025	EUR	92.408	BBVA	(3.102)	-
(15.710)	BASF SE, Call, 47.503, 04/03/2025	EUR	108.213	RBC	(4.118)	-
(14.493)	BASF SE, Call, 47.952, 25/03/2025	EUR	120.436	Morgan Stanley	(5.851)	-
(15.710)	BASF SE, Call, 48.753, 11/03/2025	EUR	85.759	RBC	(2.891)	-
(17.116)	BASF SE, Call, 49.145, 04/02/2025	EUR	18.640	Morgan Stanley	(159)	-
(12.850)	BASF SE, Call, 50.387, 18/03/2025	EUR	51.151	Morgan Stanley	(1.364)	-
(17.505)	BASF SE, Call, 50.849, 11/02/2025	EUR	11.185	Morgan Stanley	(73)	-
(17.116)	BASF SE, Call, 51.624, 28/01/2025	EUR	1.269	Morgan Stanley	(1)	-
(17.116)	BASF SE, Call, 51.751, 21/01/2025	EUR	219	BBVA	-	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratti di opzione scritti (cont.)

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(16.727)	BASF SE, Call, 52.457, 14/01/2025	EUR	738.105	BNP Paribas	-	-
(17.426)	BASF SE, Call, 52.688, 07/01/2025	EUR	768.949	BBVA	-	-
(18.908)	Bayer AG, Call, 24.453, 25/03/2025	EUR	48.435	BBVA	(4.445)	-
(16.330)	Bayer AG, Call, 24.591, 25/02/2025	EUR	19.513	UBS	(797)	-
(17.072)	Bayer AG, Call, 24.595, 04/03/2025	EUR	26.341	Morgan Stanley	(1.477)	-
(20.529)	Bayer AG, Call, 25.240, 11/03/2025	EUR	31.086	BBVA	(1.996)	-
(19.190)	Bayer AG, Call, 25.467, 18/03/2025	EUR	32.209	J.P. Morgan	(2.420)	-
(16.909)	Bayer AG, Call, 29.764, 11/02/2025	EUR	1.011	BBVA	(1)	-
(16.533)	Bayer AG, Call, 29.901, 04/02/2025	EUR	435	BBVA	-	-
(16.533)	Bayer AG, Call, 31.054, 28/01/2025	EUR	83	Goldman Sachs	-	-
(16.533)	Bayer AG, Call, 31.841, 21/01/2025	EUR	331.852	BBVA	-	-
(16.157)	Bayer AG, Call, 32.558, 14/01/2025	EUR	324.305	Morgan Stanley	-	-
(16.833)	Bayer AG, Call, 36.561, 07/01/2025	EUR	337.873	Barclays	-	-
(50.800)	Bridgestone Corp., Call, 5,796.000, 18/03/2025	JPY	385.836	Goldman Sachs	(13.757)	-
(52.000)	Bridgestone Corp., Call, 5,864.000, 25/02/2025	JPY	256.380	Goldman Sachs	(4.995)	-
(56.000)	Bridgestone Corp., Call, 6,022.000, 28/01/2025	JPY	41.707	J.P. Morgan	(55)	-
(53.400)	Bridgestone Corp., Call, 6,108.000, 21/01/2025	JPY	7.337	J.P. Morgan	(1)	-
(54.700)	Bridgestone Corp., Call, 6,130.000, 14/01/2025	JPY	539	UBS	-	-
(21.300)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 58.540, 14/01/2025	USD	195.841	Goldman Sachs	(2.470)	-
(21.800)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 58.590, 21/01/2025	USD	267.575	Goldman Sachs	(5.014)	-
(21.800)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 59.100, 28/01/2025	USD	244.666	Toronto-Dominion Bank	(6.494)	-
(22.300)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 59.950, 11/02/2025	USD	320.720	Toronto-Dominion Bank	(14.301)	-
(22.100)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 60.150, 07/01/2025	USD	38.687	Morgan Stanley	(106)	-
(16.500)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 61.470, 18/03/2025	USD	231.761	J.P. Morgan	(12.438)	-
(21.800)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 61.580, 04/02/2025	USD	153.411	Morgan Stanley	(4.898)	-
(18.300)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 63.420, 25/03/2025	USD	190.149	Morgan Stanley	(9.747)	-
(19.100)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 65.070, 25/02/2025	USD	92.225	Morgan Stanley	(3.532)	-
(19.900)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 66.160, 11/03/2025	USD	94.512	RBC	(4.040)	-
(688.653)	BT Group plc, Call, 1.597, 07/01/2025	GBP	15.411	Morgan Stanley	(35)	-
(660.845)	BT Group plc, Call, 1.631, 14/01/2025	GBP	39.737	Morgan Stanley	(182)	-
(676.214)	BT Group plc, Call, 1.640, 28/01/2025	GBP	103.533	Societe Generale	(1.787)	-
(593.696)	BT Group plc, Call, 1.659, 25/02/2025	GBP	153.534	Goldman Sachs	(6.096)	-
(644.180)	BT Group plc, Call, 1.676, 25/03/2025	GBP	202.570	BNP Paribas	(10.235)	-
(676.214)	BT Group plc, Call, 1.687, 21/01/2025	GBP	39.209	BBVA	(189)	-
(652.728)	BT Group plc, Call, 1.758, 18/03/2025	GBP	117.206	Morgan Stanley	(3.542)	-
(620.682)	BT Group plc, Call, 1.794, 11/03/2025	GBP	78.027	Toronto-Dominion Bank	(1.792)	-
(620.682)	BT Group plc, Call, 1.804, 04/03/2025	GBP	62.301	Goldman Sachs	(1.238)	-
(74.773)	Carrefour SA, Call, 15.046, 25/03/2025	EUR	245.650	BBVA	(13.087)	-
(81.051)	Carrefour SA, Call, 15.506, 11/03/2025	EUR	154.035	Toronto-Dominion Bank	(5.220)	-
(68.878)	Carrefour SA, Call, 15.702, 18/03/2025	EUR	117.466	Goldman Sachs	(3.919)	-
(77.527)	Carrefour SA, Call, 15.919, 25/02/2025	EUR	72.956	Goldman Sachs	(1.181)	-
(81.051)	Carrefour SA, Call, 15.947, 04/03/2025	EUR	85.501	RBC	(1.697)	-
(78.491)	Carrefour SA, Call, 16.002, 04/02/2025	EUR	25.569	Morgan Stanley	(93)	-
(78.491)	Carrefour SA, Call, 16.263, 28/01/2025	EUR	7.784	BNP Paribas	(4)	-
(80.275)	Carrefour SA, Call, 16.403, 11/02/2025	EUR	21.202	RBC	(68)	-
(87.181)	Carrefour SA, Call, 16.504, 07/01/2025	EUR	1.243.977	Goldman Sachs	-	-
(78.491)	Carrefour SA, Call, 16.907, 21/01/2025	EUR	560	Societe Generale	-	-
(83.681)	Carrefour SA, Call, 16.988, 14/01/2025	EUR	1.194.036	Goldman Sachs	-	-
(16.000)	Citigroup, Inc., Call, 69.310, 07/01/2025	USD	785.721	J.P. Morgan	(24.501)	(0,0001)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratti di opzione scritti (cont.)

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(15.400)	Citigroup, Inc., Call, 72.110, 14/01/2025	USD	376.020	Goldman Sachs	(10.866)	-
(15.700)	Citigroup, Inc., Call, 72.240, 21/01/2025	USD	415.405	Goldman Sachs	(16.879)	-
(18.695)	Continental AG, Call, 65.565, 07/01/2025	EUR	461.749	UBS	(10.027)	-
(18.779)	Continental AG, Call, 67.288, 11/02/2025	EUR	465.329	Goldman Sachs	(27.819)	(0,0001)
(18.362)	Continental AG, Call, 67.326, 04/02/2025	EUR	422.193	Goldman Sachs	(22.449)	(0,0001)
(16.321)	Continental AG, Call, 69.229, 28/01/2025	EUR	198.044	Goldman Sachs	(7.788)	-
(16.321)	Continental AG, Call, 70.105, 21/01/2025	EUR	107.076	Goldman Sachs	(2.808)	-
(18.136)	Continental AG, Call, 70.135, 25/02/2025	EUR	317.988	Morgan Stanley	(19.069)	(0,0001)
(17.944)	Continental AG, Call, 70.638, 14/01/2025	EUR	46.248	Goldman Sachs	(670)	-
(18.961)	Continental AG, Call, 72.322, 04/03/2025	EUR	256.787	UBS	(15.333)	-
(17.492)	Continental AG, Call, 74.048, 25/03/2025	EUR	239.685	Goldman Sachs	(17.584)	-
(18.961)	Continental AG, Call, 74.865, 11/03/2025	EUR	191.492	Goldman Sachs	(11.166)	-
(15.755)	Continental AG, Call, 76.979, 18/03/2025	EUR	129.906	Goldman Sachs	(7.579)	-
(45.300)	DeNA Co. Ltd., Call, 2,040.000, 28/01/2025	JPY	904.024	Goldman Sachs	(316.075)	(0,0004)
(43.300)	DeNA Co. Ltd., Call, 2,095.000, 21/01/2025	JPY	864.362	Goldman Sachs	(286.890)	(0,0004)
(44.300)	DeNA Co. Ltd., Call, 2,117.000, 14/01/2025	JPY	884.422	Merrill	(287.252)	(0,0004)
(26.700)	DeNA Co. Ltd., Call, 3,007.000, 25/02/2025	JPY	354.147	Goldman Sachs	(37.535)	(0,0001)
(16.700)	DeNA Co. Ltd., Call, 3,096.000, 18/03/2025	JPY	188.623	J.P. Morgan	(21.183)	(0,0001)
(60.000)	Dentsu Group, Inc., Call, 4,347.000, 25/02/2025	JPY	162.482	Goldman Sachs	(6.725)	-
(70.900)	Dentsu Group, Inc., Call, 4,674.000, 18/03/2025	JPY	94.270	Goldman Sachs	(3.948)	-
(59.300)	Dentsu Group, Inc., Call, 5,121.000, 14/01/2025	JPY	1.439.590	BBVA	-	-
(57.900)	Dentsu Group, Inc., Call, 5,146.000, 21/01/2025	JPY	1.405.603	BBVA	-	-
(60.700)	Dentsu Group, Inc., Call, 5,168.000, 28/01/2025	JPY	29	BBVA	(2)	-
(90.917)	Eni SpA, Call, 13.653, 25/03/2025	EUR	407.617	BNP Paribas	(17.495)	-
(85.543)	Eni SpA, Call, 14.362, 18/03/2025	EUR	186.100	BBVA	(8.138)	-
(105.590)	Eni SpA, Call, 14.423, 04/03/2025	EUR	153.209	BBVA	(6.488)	-
(105.590)	Eni SpA, Call, 14.640, 11/03/2025	EUR	134.751	BBVA	(6.034)	-
(100.999)	Eni SpA, Call, 14.811, 25/02/2025	EUR	52.197	BBVA	(3.065)	-
(95.300)	Eni SpA, Call, 14.877, 04/02/2025	EUR	6.780	BNP Paribas	(715)	-
(97.466)	Eni SpA, Call, 14.957, 11/02/2025	EUR	12.066	Societe Generale	(1.137)	-
(95.300)	Eni SpA, Call, 15.229, 28/01/2025	EUR	1.296.440	BBVA	(111)	-
(68.914)	Eni SpA, Call, 15.282, 07/01/2025	EUR	937.491	BBVA	-	-
(60.670)	Eni SpA, Call, 15.333, 21/01/2025	EUR	825.341	UBS	(8)	-
(61.419)	Eni SpA, Call, 15.611, 14/01/2025	EUR	835.531	BBVA	-	-
(85.119)	GSK plc, Call, 14.611, 25/03/2025	GBP	367.913	BNP Paribas	(22.204)	(0,0001)
(79.136)	GSK plc, Call, 14.842, 18/03/2025	GBP	272.528	J.P. Morgan	(14.427)	-
(92.353)	GSK plc, Call, 14.853, 11/03/2025	GBP	295.627	J.P. Morgan	(14.704)	-
(75.785)	GSK plc, Call, 14.854, 25/02/2025	GBP	206.898	UBS	(8.986)	-
(79.230)	GSK plc, Call, 14.984, 04/03/2025	GBP	208.218	BBVA	(9.270)	-
(78.471)	GSK plc, Call, 15.243, 11/02/2025	GBP	112.662	Morgan Stanley	(2.524)	-
(76.727)	GSK plc, Call, 15.407, 04/02/2025	GBP	65.285	Goldman Sachs	(1.328)	-
(76.727)	GSK plc, Call, 16.009, 28/01/2025	GBP	14.224	Citigroup	(78)	-
(73.669)	GSK plc, Call, 16.226, 07/01/2025	GBP	1.242.719	BBVA	-	-
(76.727)	GSK plc, Call, 16.454, 21/01/2025	GBP	2.524	Goldman Sachs	-	-
(74.983)	GSK plc, Call, 16.735, 14/01/2025	GBP	1.264.885	BBVA	-	-
(34.800)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 2,736.000, 25/02/2025	JPY	111.151	Goldman Sachs	(3.094)	-
(24.700)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 2,796.000, 18/03/2025	JPY	67.919	Goldman Sachs	(2.213)	-
(19.900)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 2,917.000, 28/01/2025	JPY	2.147	Merrill	(5)	-
(25.400)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 2,920.000, 21/01/2025	JPY	770	Merrill	-	-
(30.800)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 2,967.000, 14/01/2025	JPY	15	Merrill	-	-
(18.667)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 81.631, 11/02/2025	EUR	1.229.095	BBVA	(80.545)	(0,0001)
(18.028)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 82.533, 25/02/2025	EUR	1.074.589	BBVA	(71.906)	(0,0001)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratti di opzione scritti (cont.)

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(18.252)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 84.497, 04/02/2025	EUR	883.016	BBVA	(37.157)	(0,0001)
(18.848)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 84.848, 04/03/2025	EUR	882.932	BBVA	(51.133)	(0,0001)
(18.848)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 86.354, 11/03/2025	EUR	738.160	UBS	(40.624)	(0,0001)
(17.525)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 86.359, 07/01/2025	EUR	294.596	BBVA	(2.645)	-
(18.252)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 86.772, 28/01/2025	EUR	512.256	BNP Paribas	(13.241)	-
(17.838)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 86.855, 14/01/2025	EUR	344.686	Goldman Sachs	(4.988)	-
(15.939)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 88.958, 25/03/2025	EUR	456.249	BNP Paribas	(23.489)	(0,0001)
(18.252)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 89.193, 21/01/2025	EUR	150.428	BBVA	(1.644)	-
(16.150)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 89.994, 18/03/2025	EUR	375.728	BBVA	(16.218)	-
(28.700)	HP, Inc., Call, 37.350, 25/03/2025	USD	190.705	Morgan Stanley	(13.488)	-
(29.100)	HP, Inc., Call, 40.270, 18/03/2025	USD	80.179	BNP Paribas	(4.271)	-
(30.700)	HP, Inc., Call, 41.050, 07/01/2025	USD	1.001.741	RBC	-	-
(30.100)	HP, Inc., Call, 41.220, 04/02/2025	USD	4.233	RBC	(71)	-
(34.700)	HP, Inc., Call, 41.510, 11/03/2025	USD	55.300	Morgan Stanley	(2.195)	-
(30.100)	HP, Inc., Call, 41.830, 28/01/2025	USD	727	RBC	(11)	-
(29.400)	HP, Inc., Call, 42.530, 14/01/2025	USD	959.322	RBC	-	-
(30.100)	HP, Inc., Call, 42.810, 21/01/2025	USD	982.163	Morgan Stanley	-	-
(30.800)	HP, Inc., Call, 43.740, 11/02/2025	USD	2.432	RBC	(27)	-
(24.800)	HP, Inc., Call, 45.490, 25/02/2025	USD	2.436	RBC	(64)	-
(25.400)	Intel Corp., Call, 29.220, 25/03/2025	USD	58.469	Morgan Stanley	(6.912)	-
(25.800)	Intel Corp., Call, 31.130, 18/03/2025	USD	38.947	Morgan Stanley	(4.367)	-
(27.600)	Intel Corp., Call, 31.640, 11/03/2025	USD	34.763	J.P. Morgan	(3.594)	-
(26.700)	Intel Corp., Call, 32.620, 28/01/2025	USD	7.554	Morgan Stanley	(309)	-
(27.200)	Intel Corp., Call, 32.750, 07/01/2025	USD	109	Morgan Stanley	-	-
(26.100)	Intel Corp., Call, 33.090, 14/01/2025	USD	1.209	Morgan Stanley	(3)	-
(26.700)	Intel Corp., Call, 33.260, 04/02/2025	USD	11.215	Morgan Stanley	(469)	-
(23.400)	Intel Corp., Call, 33.950, 25/02/2025	USD	16.088	Morgan Stanley	(1.256)	-
(27.300)	Intel Corp., Call, 36.130, 11/02/2025	USD	8.949	Morgan Stanley	(348)	-
(258.621)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 3.880, 07/01/2025	EUR	466.327	Morgan Stanley	(9.237)	-
(242.722)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 3.978, 04/03/2025	EUR	400.065	Goldman Sachs	(24.757)	(0,0001)
(259.786)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 4.015, 11/02/2025	EUR	337.423	BBVA	(14.879)	-
(232.169)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 4.021, 25/02/2025	EUR	326.495	BBVA	(17.360)	-
(210.417)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 4.023, 14/01/2025	EUR	131.231	BBVA	(2.202)	-
(254.013)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 4.041, 28/01/2025	EUR	240.512	Goldman Sachs	(7.320)	-
(254.013)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 4.113, 21/01/2025	EUR	115.091	Societe Generale	(2.175)	-
(254.013)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 4.146, 04/02/2025	EUR	163.530	BBVA	(4.705)	-
(242.722)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 4.188, 11/03/2025	EUR	224.773	Goldman Sachs	(10.620)	-
(216.698)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 4.236, 25/03/2025	EUR	196.994	BBVA	(10.079)	-
(219.574)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 4.240, 18/03/2025	EUR	185.830	Goldman Sachs	(8.748)	-
(18.900)	John Wiley & Sons, Inc., Call, 55.790, 07/01/2025	USD	826.119	RBC	-	-
(11.400)	John Wiley & Sons, Inc., Call, 58.320, 04/02/2025	USD	842	Toronto-Dominion Bank	(71)	-
(10.400)	John Wiley & Sons, Inc., Call, 58.690, 11/02/2025	USD	1.514	Toronto-Dominion Bank	(134)	-
(12.400)	John Wiley & Sons, Inc., Call, 63.470, 21/01/2025	USD	542.004	Toronto-Dominion Bank	-	-
(11.106)	KB Financial Group, Inc., Call, 110,802.000, 14/01/2025	USD	625.403	J.P. Morgan	(1)	-
(10.125)	KB Financial Group, Inc., Call, 111,325.000, 18/03/2025	USD	36.262	UBS	(995)	-
(10.847)	KB Financial Group, Inc., Call, 114,173.000, 21/01/2025	USD	67	Goldman Sachs	(4)	-
(10.361)	KB Financial Group, Inc., Call, 119,815.000, 25/02/2025	USD	5.554	Goldman Sachs	(89)	-
(41.100)	KDDI Corp., Call, 5,060.000, 28/01/2025	JPY	637.508	J.P. Morgan	(19.693)	(0,0001)
(39.200)	KDDI Corp., Call, 5,162.000, 21/01/2025	JPY	371.290	J.P. Morgan	(5.922)	-
(40.100)	KDDI Corp., Call, 5,171.000, 14/01/2025	JPY	288.125	J.P. Morgan	(2.481)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratti di opzione scritti (cont.)

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(37.900)	KDDI Corp., Call, 5,316.000, 25/02/2025	JPY	294.685	Goldman Sachs	(8.723)	-
(37.100)	KDDI Corp., Call, 5,334.000, 18/03/2025	JPY	320.676	Merrill	(12.217)	-
(44.368)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 32.299, 28/01/2025	EUR	467.409	BNP Paribas	(12.507)	-
(47.861)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 32.350, 21/01/2025	EUR	406.987	Societe Generale	(6.857)	-
(35.984)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 32.435, 04/02/2025	EUR	381.652	Societe Generale	(12.480)	-
(48.730)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 32.538, 07/01/2025	EUR	106.720	Morgan Stanley	(329)	-
(46.773)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 32.837, 14/01/2025	EUR	135.497	Goldman Sachs	(758)	-
(36.475)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 33.235, 25/03/2025	EUR	356.469	BBVA	(19.516)	(0,0001)
(32.228)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 33.697, 11/02/2025	EUR	165.502	Goldman Sachs	(4.779)	-
(36.959)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 33.880, 18/03/2025	EUR	257.011	Goldman Sachs	(12.190)	-
(40.970)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 34.226, 25/02/2025	EUR	192.791	Goldman Sachs	(6.949)	-
(42.832)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 34.680, 04/03/2025	EUR	166.384	Toronto-Dominion Bank	(6.117)	-
(42.832)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 35.149, 11/03/2025	EUR	137.411	Toronto-Dominion Bank	(5.102)	-
(37.200)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 32.840, 25/03/2025	USD	331.482	RBC	(15.049)	-
(44.100)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 33.470, 11/03/2025	USD	277.620	Morgan Stanley	(10.017)	-
(38.600)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 33.610, 25/02/2025	USD	219.561	Toronto-Dominion Bank	(7.625)	-
(37.700)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 34.140, 18/03/2025	USD	191.680	J.P. Morgan	(7.144)	-
(43.600)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 34.590, 11/02/2025	USD	83.096	J.P. Morgan	(2.455)	-
(42.700)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 35.620, 04/02/2025	USD	17.218	Toronto-Dominion Bank	(768)	-
(41.000)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 36.830, 07/01/2025	USD	1.259.110	Morgan Stanley	-	-
(42.700)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 37.660, 28/01/2025	USD	1.075	Toronto-Dominion Bank	(164)	-
(41.700)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 37.920, 14/01/2025	USD	384	Morgan Stanley	(14)	-
(42.700)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 38.860, 21/01/2025	USD	472	Morgan Stanley	(27)	-
(11.100)	Lear Corp., Call, 112.890, 25/03/2025	USD	168.934	Toronto-Dominion Bank	(11.633)	-
(4.900)	Lear Corp., Call, 119.130, 11/03/2025	USD	37.619	Goldman Sachs	(1.658)	-
(11.000)	Lear Corp., Call, 119.890, 18/03/2025	USD	83.253	Goldman Sachs	(4.452)	-
(14.500)	LyondellBasell Industries NV, Call, 81.890, 25/03/2025	USD	232.926	RBC	(10.103)	-
(14.700)	LyondellBasell Industries NV, Call, 82.590, 18/03/2025	USD	200.613	BNP Paribas	(7.816)	-
(16.900)	LyondellBasell Industries NV, Call, 85.150, 11/03/2025	USD	140.114	RBC	(4.716)	-
(15.100)	LyondellBasell Industries NV, Call, 90.080, 25/02/2025	USD	47.326	RBC	(1.323)	-
(15.600)	LyondellBasell Industries NV, Call, 95.020, 11/02/2025	USD	8.191	Morgan Stanley	(96)	-
(9.100)	LyondellBasell Industries NV, Call, 95.880, 28/01/2025	USD	1.135	Toronto-Dominion Bank	(1)	-
(19.300)	LyondellBasell Industries NV, Call, 103.530, 14/01/2025	USD	1.433.411	Morgan Stanley	-	-
(14.700)	ManpowerGroup, Inc., Call, 65.980, 25/03/2025	USD	193.157	Toronto-Dominion Bank	(9.075)	-
(13.900)	ManpowerGroup, Inc., Call, 67.210, 25/02/2025	USD	124.534	RBC	(3.108)	-
(14.100)	ManpowerGroup, Inc., Call, 69.120, 04/02/2025	USD	44.648	RBC	(385)	-
(14.900)	ManpowerGroup, Inc., Call, 69.480, 18/03/2025	USD	126.037	Goldman Sachs	(3.377)	-
(14.100)	ManpowerGroup, Inc., Call, 70.410, 28/01/2025	USD	17.978	Morgan Stanley	(64)	-
(14.400)	ManpowerGroup, Inc., Call, 72.400, 11/02/2025	USD	37.211	Morgan Stanley	(205)	-
(14.400)	ManpowerGroup, Inc., Call, 77.690, 07/01/2025	USD	831.168	Morgan Stanley	-	-
(13.800)	ManpowerGroup, Inc., Call, 78.620, 14/01/2025	USD	796.536	Morgan Stanley	-	-
(5.100)	Marcus & Millichap, Inc., Call, 43.350, 21/01/2025	USD	43.702	Toronto-Dominion Bank	(620)	-
(5.700)	Marcus & Millichap, Inc., Call, 45.660, 28/01/2025	USD	39.100	Toronto-Dominion Bank	(364)	-
(32.000)	Molson Coors Beverage Co., Call, 59.790, 14/01/2025	USD	284.912	Morgan Stanley	(3.114)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratti di opzione scritti (cont.)

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(32.800)	Molson Coors Beverage Co., Call, 60.790, 04/02/2025	USD	469.723	Toronto-Dominion Bank	(14.956)	-
(31.500)	Molson Coors Beverage Co., Call, 61.680, 07/01/2025	USD	7.276	Morgan Stanley	(12)	-
(32.800)	Molson Coors Beverage Co., Call, 61.730, 28/01/2025	USD	283.030	Morgan Stanley	(5.236)	-
(32.800)	Molson Coors Beverage Co., Call, 61.890, 21/01/2025	USD	165.636	Morgan Stanley	(1.237)	-
(33.500)	Molson Coors Beverage Co., Call, 62.720, 11/02/2025	USD	335.750	Morgan Stanley	(10.732)	-
(27.900)	Molson Coors Beverage Co., Call, 65.900, 25/03/2025	USD	227.842	RBC	(9.789)	-
(29.900)	Molson Coors Beverage Co., Call, 66.130, 25/02/2025	USD	178.431	Morgan Stanley	(6.060)	-
(28.300)	Molson Coors Beverage Co., Call, 66.330, 18/03/2025	USD	197.076	BNP Paribas	(7.772)	-
(33.800)	Molson Coors Beverage Co., Call, 66.360, 11/03/2025	USD	214.724	Morgan Stanley	(7.859)	-
(163.900)	NatWest Group plc, Call, 3.817, 07/01/2025	GBP	762.998	BBVA	(43.364)	(0,0001)
(157.321)	NatWest Group plc, Call, 4.082, 14/01/2025	GBP	306.739	UBS	(8.682)	-
(160.979)	NatWest Group plc, Call, 4.129, 21/01/2025	GBP	283.024	BBVA	(9.443)	-
(160.979)	NatWest Group plc, Call, 4.150, 28/01/2025	GBP	290.257	Goldman Sachs	(12.251)	-
(160.979)	NatWest Group plc, Call, 4.155, 04/02/2025	GBP	306.444	Morgan Stanley	(15.484)	-
(181.102)	NatWest Group plc, Call, 4.304, 11/02/2025	GBP	235.502	Goldman Sachs	(10.747)	-
(168.689)	NatWest Group plc, Call, 4.351, 25/03/2025	GBP	222.198	BNP Paribas	(12.686)	-
(182.852)	NatWest Group plc, Call, 4.484, 04/03/2025	GBP	183.063	Goldman Sachs	(8.928)	-
(155.388)	NatWest Group plc, Call, 4.518, 18/03/2025	GBP	122.769	Morgan Stanley	(8.964)	-
(174.902)	NatWest Group plc, Call, 4.540, 25/02/2025	GBP	137.209	RBC	(5.508)	-
(182.852)	NatWest Group plc, Call, 4.609, 11/03/2025	GBP	143.363	UBS	(6.338)	-
(59.600)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 2,605.000, 25/02/2025	JPY	821.816	Goldman Sachs	(70.909)	(0,0001)
(44.100)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 2,680.000, 28/01/2025	JPY	559.407	J.P. Morgan	(28.808)	(0,0001)
(52.400)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 2,724.000, 21/01/2025	JPY	556.650	Goldman Sachs	(21.493)	(0,0001)
(62.800)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 2,734.000, 14/01/2025	JPY	634.352	Merrill	(18.312)	-
(71.800)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 3,116.000, 18/03/2025	JPY	31.093	Goldman Sachs	(6.354)	-
(91.349)	Orange SA, Call, 10.077, 25/03/2025	EUR	294.564	BBVA	(12.419)	-
(98.071)	Orange SA, Call, 10.082, 11/02/2025	EUR	237.374	Morgan Stanley	(5.660)	-
(84.147)	Orange SA, Call, 10.116, 18/03/2025	EUR	249.357	Goldman Sachs	(9.485)	-
(94.714)	Orange SA, Call, 10.132, 25/02/2025	EUR	241.758	BBVA	(7.111)	-
(99.019)	Orange SA, Call, 10.260, 11/03/2025	EUR	227.571	BBVA	(6.722)	-
(99.019)	Orange SA, Call, 10.410, 04/03/2025	EUR	168.541	BBVA	(3.602)	-
(95.892)	Orange SA, Call, 10.427, 04/02/2025	EUR	95.296	Morgan Stanley	(797)	-
(87.174)	Orange SA, Call, 10.554, 28/01/2025	EUR	49.535	BBVA	(149)	-
(85.193)	Orange SA, Call, 10.589, 14/01/2025	EUR	13.664	Barclays	(1)	-
(87.174)	Orange SA, Call, 10.677, 21/01/2025	EUR	24.807	BBVA	(11)	-
(270.000)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,458.000, 28/01/2025	JPY	2.595.920	BBVA	(328.768)	(0,0004)
(257.800)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,490.000, 21/01/2025	JPY	2.450.246	J.P. Morgan	(259.313)	(0,0003)
(263.900)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,557.000, 14/01/2025	JPY	2.268.711	Merrill	(155.366)	(0,0002)
(251.000)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,784.000, 25/02/2025	JPY	672.960	J.P. Morgan	(43.887)	(0,0001)
(200.300)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,879.000, 18/03/2025	JPY	372.025	Goldman Sachs	(26.806)	(0,0001)
(34.100)	Pfizer, Inc., Call, 28.180, 25/02/2025	USD	224.703	RBC	(11.986)	-
(40.100)	Pfizer, Inc., Call, 28.630, 11/03/2025	USD	246.612	Morgan Stanley	(14.387)	-
(37.000)	Pfizer, Inc., Call, 28.710, 25/03/2025	USD	245.766	RBC	(15.822)	-
(33.300)	Pfizer, Inc., Call, 28.790, 18/03/2025	USD	203.768	Morgan Stanley	(12.391)	-
(39.800)	Pfizer, Inc., Call, 29.350, 11/02/2025	USD	110.151	Toronto-Dominion Bank	(4.564)	-
(38.900)	Pfizer, Inc., Call, 30.730, 04/02/2025	USD	27.173	RBC	(996)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratti di opzione scritti (cont.)

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(38.900)	Pfizer, Inc., Call, 31.290, 28/01/2025	USD	7.895	Toronto-Dominion Bank	(210)	-
(39.600)	Pfizer, Inc., Call, 31.320, 07/01/2025	USD	1.050.588	Morgan Stanley	-	-
(38.000)	Pfizer, Inc., Call, 32.390, 14/01/2025	USD	887	Goldman Sachs	(3)	-
(38.900)	Pfizer, Inc., Call, 32.550, 21/01/2025	USD	2.002	RBC	(48)	-
(82.049)	Repsol SA, Call, 11.616, 25/03/2025	EUR	407.851	BNP Paribas	(24.955)	(0,0001)
(88.938)	Repsol SA, Call, 11.905, 11/03/2025	EUR	307.778	RBC	(14.259)	-
(75.580)	Repsol SA, Call, 11.917, 18/03/2025	EUR	269.907	Toronto-Dominion Bank	(13.408)	-
(104.921)	Repsol SA, Call, 12.149, 04/02/2025	EUR	118.990	Societe Generale	(2.718)	-
(96.095)	Repsol SA, Call, 12.370, 11/02/2025	EUR	95.135	BNP Paribas	(1.958)	-
(88.938)	Repsol SA, Call, 12.382, 04/03/2025	EUR	146.742	Toronto-Dominion Bank	(4.675)	-
(104.921)	Repsol SA, Call, 12.555, 21/01/2025	EUR	10.669	BBVA	(48)	-
(85.071)	Repsol SA, Call, 12.593, 25/02/2025	EUR	88.892	Societe Generale	(2.030)	-
(104.921)	Repsol SA, Call, 12.656, 28/01/2025	EUR	37.067	BBVA	(148)	-
(102.537)	Repsol SA, Call, 13.123, 14/01/2025	EUR	2.006	BBVA	-	-
(111.609)	Repsol SA, Call, 13.321, 07/01/2025	EUR	1.275	Goldman Sachs	-	-
(21.688)	RTL Group SA, Call, 27.261, 25/02/2025	EUR	254.825	Goldman Sachs	(12.629)	-
(12.637)	RTL Group SA, Call, 27.333, 04/03/2025	EUR	148.823	Goldman Sachs	(8.397)	-
(15.677)	RTL Group SA, Call, 28.991, 25/03/2025	EUR	104.131	Goldman Sachs	(5.815)	-
(16.462)	RTL Group SA, Call, 29.109, 18/03/2025	EUR	96.962	Goldman Sachs	(4.807)	-
(13.500)	RTL Group SA, Call, 31.156, 11/02/2025	EUR	5.297	Goldman Sachs	(22)	-
(7.777)	RTL Group SA, Call, 31.537, 04/02/2025	EUR	1.368	Morgan Stanley	(2)	-
(8.632)	RTL Group SA, Call, 32.026, 07/01/2025	EUR	239.521	Goldman Sachs	-	-
(7.127)	RTL Group SA, Call, 32.803, 21/01/2025	EUR	91	Morgan Stanley	-	-
(7.232)	RTL Group SA, Call, 33.003, 14/01/2025	EUR	200.673	Morgan Stanley	-	-
(9.609)	Sanofi SA, Call, 98.918, 18/03/2025	EUR	293.618	BBVA	(16.238)	-
(11.308)	Sanofi SA, Call, 99.440, 04/03/2025	EUR	294.517	RBC	(13.760)	-
(11.308)	Sanofi SA, Call, 99.722, 11/03/2025	EUR	296.831	J.P. Morgan	(14.672)	-
(10.816)	Sanofi SA, Call, 99.793, 25/02/2025	EUR	250.735	UBS	(10.477)	-
(10.432)	Sanofi SA, Call, 100.004, 25/03/2025	EUR	286.875	BBVA	(15.967)	-
(11.200)	Sanofi SA, Call, 104.068, 11/02/2025	EUR	79.268	RBC	(1.565)	-
(9.955)	Sanofi SA, Call, 104.694, 04/02/2025	EUR	42.187	J.P. Morgan	(558)	-
(9.955)	Sanofi SA, Call, 107.087, 28/01/2025	EUR	10.047	Morgan Stanley	(45)	-
(10.136)	Sanofi SA, Call, 108.729, 07/01/2025	EUR	987.442	Goldman Sachs	-	-
(9.729)	Sanofi SA, Call, 109.841, 14/01/2025	EUR	947.792	BBVA	-	-
(9.955)	Sanofi SA, Call, 111.082, 21/01/2025	EUR	533	Morgan Stanley	-	-
(93.418)	SES SA, Call, 3.957, 18/03/2025	EUR	31.312	Morgan Stanley	(1.139)	-
(110.596)	SES SA, Call, 4.044, 04/03/2025	EUR	21.707	Morgan Stanley	(292)	-
(78.630)	SES SA, Call, 4.050, 11/03/2025	EUR	18.489	Morgan Stanley	(388)	-
(86.720)	SES SA, Call, 4.075, 25/02/2025	EUR	12.344	Morgan Stanley	(70)	-
(68.344)	SES SA, Call, 4.637, 04/02/2025	EUR	1.069	Goldman Sachs	-	-
(53.880)	SES SA, Call, 5.126, 07/01/2025	EUR	171.232	UBS	-	-
(17.862)	Shinhan Financial Group Co. Ltd., Call, 62,491.000, 18/03/2025	USD	21.617	UBS	(1.306)	-
(18.277)	Shinhan Financial Group Co. Ltd., Call, 66,994.000, 25/02/2025	USD	2.408	J.P. Morgan	(131)	-
(18.890)	Shinhan Financial Group Co. Ltd., Call, 69,040.000, 21/01/2025	USD	611.424	J.P. Morgan	-	-
(19.340)	Shinhan Financial Group Co. Ltd., Call, 69,410.000, 14/01/2025	USD	625.990	J.P. Morgan	-	-
(40.519)	Societe Generale SA, Call, 29.570, 11/03/2025	EUR	317.088	Toronto-Dominion Bank	(21.664)	(0,0001)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratti di opzione scritti (cont.)

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(37.443)	Societe Generale SA, Call, 30.467, 25/03/2025	EUR	236.907	BBVA	(16.360)	-
(37.877)	Societe Generale SA, Call, 31.030, 18/03/2025	EUR	184.423	BBVA	(11.643)	-
(118.334)	Standard Chartered plc, Call, 9.286, 07/01/2025	GBP	1.356.314	UBS	(91.563)	(0,0001)
(116.225)	Standard Chartered plc, Call, 9.763, 21/01/2025	GBP	863.263	BBVA	(49.038)	(0,0001)
(113.583)	Standard Chartered plc, Call, 9.768, 14/01/2025	GBP	855.091	UBS	(39.605)	(0,0001)
(116.225)	Standard Chartered plc, Call, 10.004, 28/01/2025	GBP	682.826	BBVA	(37.771)	(0,0001)
(116.225)	Standard Chartered plc, Call, 10.286, 04/02/2025	GBP	521.116	BNP Paribas	(27.315)	(0,0001)
(130.753)	Standard Chartered plc, Call, 10.592, 11/02/2025	GBP	441.772	BBVA	(21.395)	(0,0001)
(83.964)	Standard Chartered plc, Call, 10.791, 11/03/2025	GBP	267.277	Goldman Sachs	(14.375)	-
(126.277)	Standard Chartered plc, Call, 10.864, 25/02/2025	GBP	367.000	RBC	(19.037)	-
(69.767)	Standard Chartered plc, Call, 10.987, 18/03/2025	GBP	190.080	Goldman Sachs	(10.134)	-
(68.948)	Standard Chartered plc, Call, 11.042, 25/03/2025	GBP	187.421	Goldman Sachs	(10.567)	-
(132.017)	Standard Chartered plc, Call, 11.088, 04/03/2025	GBP	321.305	Goldman Sachs	(11.451)	-
(8.500)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 92.780, 25/03/2025	USD	128.665	Toronto-Dominion Bank	(8.355)	-
(7.600)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 95.410, 18/03/2025	USD	78.558	Morgan Stanley	(4.496)	-
(9.200)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 98.030, 11/03/2025	USD	60.201	RBC	(3.125)	-
(7.800)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 100.520, 25/02/2025	USD	27.881	RBC	(1.412)	-
(8.100)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 105.440, 11/02/2025	USD	5.131	Morgan Stanley	(434)	-
(7.900)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 107.880, 04/02/2025	USD	1.370	RBC	(226)	-
(6.900)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 119.710, 21/01/2025	USD	554.001	RBC	(24)	-
(6.900)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 120.630, 28/01/2025	USD	554.001	RBC	(35)	-
(6.700)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 123.420, 14/01/2025	USD	537.943	Morgan Stanley	(2)	-
(7.000)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 124.390, 07/01/2025	USD	562.030	Morgan Stanley	-	-
(6.142)	Swatch Group AG (The), Call, 183.091, 11/03/2025	CHF	260.027	BBVA	(16.744)	-
(5.036)	Swatch Group AG (The), Call, 183.237, 25/03/2025	CHF	229.083	Toronto-Dominion Bank	(16.104)	-
(6.142)	Swatch Group AG (The), Call, 184.692, 04/03/2025	CHF	227.237	UBS	(13.179)	-
(5.875)	Swatch Group AG (The), Call, 184.710, 25/02/2025	CHF	203.866	Goldman Sachs	(11.070)	-
(5.103)	Swatch Group AG (The), Call, 187.408, 18/03/2025	CHF	183.830	UBS	(11.025)	-
(6.609)	Swatch Group AG (The), Call, 190.783, 21/01/2025	CHF	32.718	BNP Paribas	(281)	-
(6.083)	Swatch Group AG (The), Call, 200.148, 11/02/2025	CHF	54.839	BBVA	(1.055)	-
(5.948)	Swatch Group AG (The), Call, 201.727, 04/02/2025	CHF	33.066	BBVA	(381)	-
(5.711)	Swatch Group AG (The), Call, 207.364, 07/01/2025	CHF	1.040.944	BNP Paribas	-	-
(6.609)	Swatch Group AG (The), Call, 209.296, 28/01/2025	CHF	11.167	BBVA	(25)	-
(5.813)	Swatch Group AG (The), Call, 211.146, 14/01/2025	CHF	562	UBS	-	-
(254.267)	Tesco plc, Call, 3.613, 04/02/2025	GBP	793.919	BNP Paribas	(42.791)	(0,0001)
(241.987)	Tesco plc, Call, 3.679, 11/02/2025	GBP	621.088	RBC	(31.320)	(0,0001)
(216.263)	Tesco plc, Call, 3.748, 25/02/2025	GBP	447.077	RBC	(23.075)	(0,0001)
(254.267)	Tesco plc, Call, 3.765, 28/01/2025	GBP	421.732	Morgan Stanley	(14.471)	-
(231.232)	Tesco plc, Call, 3.767, 14/01/2025	GBP	313.856	BNP Paribas	(6.926)	-
(254.267)	Tesco plc, Call, 3.788, 21/01/2025	GBP	337.718	Morgan Stanley	(9.120)	-
(240.679)	Tesco plc, Call, 3.789, 07/01/2025	GBP	174.783	Morgan Stanley	(2.054)	-
(226.093)	Tesco plc, Call, 3.868, 04/03/2025	GBP	301.153	Toronto-Dominion Bank	(13.336)	-
(151.389)	Tesco plc, Call, 3.898, 25/03/2025	GBP	206.922	BNP Paribas	(9.982)	-
(153.397)	Tesco plc, Call, 3.917, 18/03/2025	GBP	185.807	Toronto-Dominion Bank	(8.178)	-
(200.566)	Tesco plc, Call, 3.934, 11/03/2025	GBP	216.299	Toronto-Dominion Bank	(8.765)	-
(34.000)	Verizon Communications, Inc., Call, 43.280, 25/03/2025	USD	274.774	RBC	(11.390)	-
(36.500)	Verizon Communications, Inc., Call, 43.620, 11/02/2025	USD	134.958	RBC	(3.693)	-
(32.400)	Verizon Communications, Inc., Call, 44.790, 28/01/2025	USD	33.454	RBC	(877)	-
(32.400)	Verizon Communications, Inc., Call, 45.390, 04/02/2025	USD	32.275	RBC	(975)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratti di opzione scritti (cont.)

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(31.300)	Verizon Communications, Inc., Call, 45.460, 18/03/2025	USD	107.282	Goldman Sachs	(3.718)	-
(31.700)	Verizon Communications, Inc., Call, 45.480, 14/01/2025	USD	1.267.683	RBC	(7)	-
(32.000)	Verizon Communications, Inc., Call, 45.610, 25/02/2025	USD	58.788	RBC	(1.818)	-
(36.800)	Verizon Communications, Inc., Call, 45.640, 11/03/2025	USD	100.571	Morgan Stanley	(3.344)	-
(32.400)	Verizon Communications, Inc., Call, 47.020, 21/01/2025	USD	1.283	Morgan Stanley	(68)	-
(33.000)	Verizon Communications, Inc., Call, 47.230, 07/01/2025	USD	1.319.670	Morgan Stanley	-	-
(4.093)	Volkswagen AG, Call, 94.359, 11/03/2025	EUR	140.041	Goldman Sachs	(11.301)	-
(3.826)	Volkswagen AG, Call, 96.807, 18/03/2025	EUR	111.681	BBVA	(8.741)	-
(3.758)	Volkswagen AG, Call, 100.916, 25/03/2025	EUR	81.519	Goldman Sachs	(5.825)	-
(53.600)	VTech Holdings Ltd., Call, 56.270, 25/02/2025	HKD	57.010	Merrill	(5.944)	-
(46.100)	VTech Holdings Ltd., Call, 56.885, 18/03/2025	HKD	50.722	Merrill	(6.054)	-
(67.400)	VTech Holdings Ltd., Call, 60.822, 21/01/2025	HKD	458.244	Merrill	(81)	-
(70.600)	VTech Holdings Ltd., Call, 60.974, 28/01/2025	HKD	480.000	Merrill	(237)	-
(39.000)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 13.500, 25/02/2025	USD	40.368	Morgan Stanley	(4.310)	-
(45.800)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 13.620, 11/03/2025	USD	56.102	Toronto-Dominion Bank	(7.071)	-
(40.300)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 14.040, 11/02/2025	USD	21.740	Morgan Stanley	(2.630)	-
(39.400)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 14.060, 28/01/2025	USD	9.797	Morgan Stanley	(1.817)	-
(39.400)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 14.570, 04/02/2025	USD	10.032	Morgan Stanley	(1.734)	-
(42.200)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 14.920, 25/03/2025	USD	39.172	Morgan Stanley	(5.907)	-
(40.200)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 15.380, 07/01/2025	USD	116	Morgan Stanley	(1)	-
(38.600)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 15.900, 14/01/2025	USD	1.830	Morgan Stanley	(128)	-
(39.400)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 16.000, 21/01/2025	USD	3.915	Morgan Stanley	(542)	-
(52.200)	Western Union Co. (The), Call, 11.820, 18/03/2025	USD	146.126	Goldman Sachs	(7.363)	-
(55.300)	Western Union Co. (The), Call, 11.840, 11/02/2025	USD	103.777	Goldman Sachs	(4.193)	-
(69.600)	Western Union Co. (The), Call, 11.980, 25/03/2025	USD	159.489	Toronto-Dominion Bank	(9.560)	-
(53.400)	Western Union Co. (The), Call, 11.990, 25/02/2025	USD	103.795	Goldman Sachs	(5.356)	-
(54.100)	Western Union Co. (The), Call, 12.110, 04/02/2025	USD	72.589	Goldman Sachs	(1.683)	-
(55.900)	Western Union Co. (The), Call, 12.150, 11/03/2025	USD	114.372	Goldman Sachs	(6.769)	-
(55.100)	Western Union Co. (The), Call, 12.860, 07/01/2025	USD	8.101	Morgan Stanley	-	-
(54.100)	Western Union Co. (The), Call, 13.160, 21/01/2025	USD	30.875	RBC	(7)	-
(52.900)	Western Union Co. (The), Call, 13.210, 14/01/2025	USD	23.119	RBC	-	-
(102.561)	WPP plc, Call, 8.375, 07/01/2025	GBP	382.179	Goldman Sachs	(7.286)	-
(98.444)	WPP plc, Call, 8.402, 14/01/2025	GBP	390.675	Goldman Sachs	(10.715)	-
(91.575)	WPP plc, Call, 8.678, 21/01/2025	GBP	182.510	Goldman Sachs	(4.486)	-
(91.575)	WPP plc, Call, 8.883, 04/02/2025	GBP	150.444	Goldman Sachs	(4.443)	-
(90.451)	WPP plc, Call, 8.962, 25/02/2025	GBP	187.911	Morgan Stanley	(7.682)	-
(91.575)	WPP plc, Call, 9.072, 28/01/2025	GBP	63.855	Goldman Sachs	(1.203)	-
(87.237)	WPP plc, Call, 9.265, 25/03/2025	GBP	163.402	UBS	(8.464)	-
(94.562)	WPP plc, Call, 9.334, 11/03/2025	GBP	128.377	Toronto-Dominion Bank	(5.200)	-
(103.022)	WPP plc, Call, 9.340, 11/02/2025	GBP	57.570	Goldman Sachs	(1.205)	-
(94.562)	WPP plc, Call, 9.394, 04/03/2025	GBP	96.383	Goldman Sachs	(3.217)	-
(79.555)	WPP plc, Call, 9.714, 18/03/2025	GBP	61.963	Morgan Stanley	(2.151)	-
(104.500)	Yamaha Corp., Call, 1,290.000, 18/03/2025	JPY	125.418	Goldman Sachs	(6.422)	-
(106.900)	Yamaha Corp., Call, 1,312.000, 25/02/2025	JPY	71.612	Goldman Sachs	(2.335)	-
(137.800)	Yamaha Corp., Call, 1,446.000, 28/01/2025	JPY	1.031	J.P. Morgan	(2)	-
(131.500)	Yamaha Corp., Call, 1,455.000, 21/01/2025	JPY	151	Merrill	-	-
(134.600)	Yamaha Corp., Call, 1,491.000, 14/01/2025	JPY	968.194	Merrill	-	-
Valore totale di mercato dei contratti di opzione scritti - Passività					(4.651.918)	(0,0055)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Kanzhun Ltd., ADR	USD	1.542.797	21.164.874	1,15
Tencent Holdings Ltd.	HKD	2.431.900	130.433.457	7,10
Tips Music Ltd.	INR	1.065.731	9.471.334	0,52
			161.069.665	8,77
Beni di consumo voluttuari				
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	5.357.200	38.586.212	2,10
Kia Corp.	KRW	353.742	23.980.087	1,31
Lojas Renner SA	BRL	11.269.683	22.042.641	1,20
LPP SA	PLN	7.153	27.230.443	1,48
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	729.392	25.597.239	1,39
MakeMyTrip Ltd.	USD	214.861	24.608.574	1,34
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	3.017.200	58.635.755	3,19
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.264.206	13.016.088	0,71
Motus Holdings Ltd.	ZAR	3.033.155	19.515.947	1,06
Sona Blw Precision Forgings Ltd., Reg. S	INR	2.892.204	20.084.664	1,09
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	9.977.600	23.361.143	1,27
Trip.com Group Ltd.	HKD	643.300	44.744.926	2,44
			341.403.719	18,58
Beni di prima necessità				
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	259.293	22.158.715	1,20
Gruma SAB de CV 'B'	MXN	1.147.886	18.133.961	0,99
			40.292.676	2,19
Energia				
Orlen SA	PLN	1.295.195	14.871.605	0,81
PRIO SA	BRL	2.522.150	16.378.435	0,89
			31.250.040	1,70
Finanza				
Absa Group Ltd.	ZAR	2.229.845	22.404.717	1,22
AIA Group Ltd.	HKD	4.638.800	33.633.517	1,83
Axis Bank Ltd.	INR	3.199.838	39.769.181	2,16
Banco BTG Pactual SA	BRL	3.594.635	15.815.891	0,86
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	8.434.000	17.606.639	0,96
Commercial International Bank - Egypt (CIB), Reg. S, GDR	USD	5.947.230	8.813.795	0,48
CreditAccess Grameen Ltd.	INR	1.420.597	14.703.651	0,80
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	11.033.371	25.661.872	1,40

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	1.226.277	23.838.825	1,30
Ho Chi Minh City Development Joint Stock Commercial Bank	VND	18.289.540	18.335.811	1,00
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	6.861.382	34.132.047	1,86
Kaspi.KZ JSC, ADR	USD	304.876	29.333.133	1,60
KRUK SA	PLN	218.777	22.220.664	1,21
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	1.174.132	30.383.395	1,65
PB Fintech Ltd.	INR	1.539.218	37.897.781	2,06
			374.550.919	20,39
Sanità				
Auna SA 'A'	USD	1.130.417	7.622.714	0,41
Granules India Ltd.	INR	3.532.827	24.426.138	1,33
			32.048.852	1,74
Industria				
Cenergy Holdings SA	EUR	1.674.729	16.360.344	0,89
Cera Sanitaryware Ltd.	INR	89.645	7.943.269	0,43
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.161.965	42.227.371	2,30
Grupa Pracuj SA	PLN	873.316	12.177.179	0,66
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	767.467	19.750.589	1,08
InPost SA	EUR	516.506	8.862.219	0,48
KEI Industries Ltd.	INR	351.609	18.212.091	0,99
Localiza Rent a Car SA	BRL	1.908.806	9.938.410	0,54
Metlen Energy & Metals SA	EUR	382.413	13.337.506	0,73
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.985.702	23.909.718	1,30
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	2.367.791	23.559.035	1,28
			196.277.731	10,68
IT				
Delta Electronics, Inc.	TWD	1.436.000	18.921.822	1,03
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	5.297.000	29.857.546	1,63
Lotes Co. Ltd.	TWD	405.000	24.223.301	1,32
MediaTek, Inc.	TWD	567.000	24.549.263	1,34
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1.964.266	70.253.698	3,82

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	5.571.000	183.403.999	9,99
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	3.421.000	17.812.085	0,97
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	601.434	28.751.147	1,56
Unimicron Technology Corp.	TWD	1.615.000	6.972.497	0,38
WONIK IPS Co. Ltd.	KRW	754.986	11.272.337	0,61
			416.017.695	22,65
Materiali				
Hindalco Industries Ltd.	INR	3.273.238	23.016.723	1,26
Satellite Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	8.215.848	21.117.412	1,15
Suzano SA	BRL	2.190.106	21.912.302	1,19
			66.046.437	3,60
Immobiliare				
Emaar Properties PJSC	AED	6.603.213	23.101.043	1,26
			23.101.043	1,26

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Servizi di pubblica utilità				
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	1.311.473	18.791.671	1,02
			18.791.671	1,02
Totale azioni			1.700.850.448	92,58
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
			1.700.850.448	92,58
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Azioni				
Beni di consumo voluttuari				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	2.489.786	25.634.487	1,40
			25.634.487	1,40
Totale azioni			25.634.487	1,40
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
			25.634.487	1,40
Totale investimenti			1.726.484.935	93,98
Liquidità			105.376.160	5,74
Altre attività/(passività)			5.283.948	0,28
Totale patrimonio netto			1.837.145.043	100,00

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
USD	378.706	PLN	1.558.505	31/01/2025	HSBC	390	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						390	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						390	-
Copertura delle Classi di Azioni							
PLN	100.931.098	USD	24.618.614	31/01/2025	HSBC	(118.291)	(0,01)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(118.291)	(0,01)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(118.291)	(0,01)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(117.901)	(0,01)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Kanzhun Ltd., ADR	USD	368.672	5.057.630	1,79
Tips Music Ltd.	INR	577.561	5.132.884	1,81
			10.190.514	3,60
Beni di consumo voluttuari				
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	177.017	4.707.935	1,66
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	221.860	3.452.274	1,22
LPP SA	PLN	1.604	6.106.197	2,16
MakeMyTrip Ltd.	USD	46.470	5.322.327	1,88
Mobile World Investment Corp.	VND	789.300	1.889.241	0,67
Motus Holdings Ltd.	ZAR	910.972	5.861.382	2,07
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	170.000	1.904.078	0,67
Stella International Holdings Ltd.	HKD	2.134.000	4.494.715	1,59
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	1.240.000	2.903.285	1,03
Vivara Participacoes SA	BRL	864.197	2.688.687	0,95
			39.330.121	13,90
Beni di prima necessità				
Boxer Retail Ltd.	ZAR	626.254	2.135.597	0,75
Clicks Group Ltd.	ZAR	203.349	4.017.448	1,42
Migros Ticaret A/S	TRY	122.545	1.913.033	0,68
Raia Drogasil SA	BRL	1.169.051	4.156.991	1,47
Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDR	18.578.200	3.278.761	1,16
			15.501.830	5,48
Finanza				
Akbank TAS	TRY	1.005.538	1.881.118	0,66
Alior Bank SA	PLN	154.086	3.245.321	1,15
CreditAccess Grameen Ltd.	INR	505.458	5.231.658	1,85
Gentera SAB de CV	MXN	4.178.204	4.704.685	1,66
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	203.970	3.965.177	1,40
Home First Finance Co. India Ltd., Reg. S	INR	408.453	5.033.684	1,78
InterCorp Financial Services, Inc.	USD	160.272	4.675.030	1,65
JB Financial Group Co. Ltd.	KRW	190.862	2.102.931	0,74
KRUK SA	PLN	39.572	4.019.235	1,42
Nedbank Group Ltd.	ZAR	274.089	4.088.621	1,45
PB Fintech Ltd.	INR	221.332	5.449.515	1,94
TBC Bank Group plc	GBP	71.243	2.784.701	0,98
Yapi ve Kredi Bankasi A/S	TRY	2.000.783	1.758.607	0,62
			48.940.283	17,30

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Sanità				
Auna SA 'A'	USD	324.755	2.189.913	0,77
Burjeel Holdings plc	AED	7.664.048	4.089.141	1,45
Granules India Ltd.	INR	660.189	4.564.579	1,61
Krishna Institute of Medical Sciences Ltd., Reg. S	INR	746.991	5.217.626	1,85
Mitra Keluarga Karyasehat Tbk. PT, Reg. S	IDR	17.813.400	2.805.483	0,99
			18.866.742	6,67
Industria				
Apar Industries Ltd.	INR	39.029	4.701.591	1,66
Cenergy Holdings SA	EUR	640.956	6.261.468	2,22
Centre Testing International Group Co. Ltd. 'A'	CNH	402.900	684.807	0,24
Centre Testing International Group Co. Ltd. 'A'	CNY	687.885	1.169.195	0,41
Cera Sanitaryware Ltd.	INR	32.769	2.903.597	1,03
Dubai Taxi Co. PJSC	AED	5.831.341	4.413.383	1,56
Gemadept Corp.	VND	1.844.200	4.721.170	1,67
Gemadept Corp. Rights	VND	1.333.600	631.434	0,22
Grupa Pracuj SA	PLN	254.415	3.547.464	1,25
InPost SA	EUR	160.479	2.753.501	0,97
KEI Industries Ltd.	INR	36.975	1.915.173	0,68
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	379.800	3.778.932	1,34
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	34.051	1.935.607	0,68
			39.417.322	13,93
IT				
Accton Technology Corp.	TWD	243.000	5.744.118	2,03
Chroma ATE, Inc.	TWD	409.000	5.120.266	1,81
Coforge Ltd.	INR	39.692	4.477.887	1,58
E Ink Holdings, Inc.	TWD	622.000	5.189.100	1,83
FPT Corp.	VND	1.188.365	7.121.628	2,53
LEENO Industrial, Inc.	KRW	34.078	4.395.577	1,55
Lotes Co. Ltd.	TWD	114.000	6.818.411	2,41
Materials Analysis Technology, Inc.	TWD	370.000	2.807.831	0,99
Parade Technologies Ltd.	TWD	215.000	5.054.709	1,79
Park Systems Corp.	KRW	15.056	2.162.192	0,76
Silergy Corp.	TWD	132.000	1.631.062	0,58
Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	479.000	3.839.040	1,36
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	1.108.000	5.769.012	2,04
Tokai Carbon Korea Co. Ltd.	KRW	35.150	1.673.024	0,59

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
WONIK IPS Co. Ltd.	KRW	135.937	2.029.611	0,72
			63.833.468	22,57
Materiali				
Aluminium Bahrain BSC	BHD	966.604	3.331.350	1,18
Gravita India Ltd.	INR	223.777	5.692.052	2,01
Hansol Chemical Co. Ltd.	KRW	23.024	1.499.431	0,53
Supreme Industries Ltd.	INR	104.396	5.728.502	2,02
			16.251.335	5,74
Immobiliare				
Arabian Centres Co., Reg. S	SAR	663.325	3.831.528	1,35
Ayala Land, Inc.	PHP	7.746.800	3.454.441	1,22
Brigade Enterprises Ltd.	INR	259.260	3.761.717	1,33
Emaar Development PJSC	AED	833.771	3.109.858	1,10
Embassy Office Parks REIT	INR	892.852	3.853.136	1,37
			18.010.680	6,37
Servizi di pubblica utilità				
Emirates Central Cooling Systems Corp.	AED	8.560.878	4.241.924	1,50
ReNew Energy Global plc 'A'	USD	578.174	4.021.433	1,42
			8.263.357	2,92
Totale azioni			278.605.652	98,48
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
			278.605.652	98,48
Totale investimenti			278.605.652	98,48
Liquidità			5.421.530	1,92
Altre attività/(passività)			(1.124.998)	(0,40)
Totale patrimonio netto			282.902.184	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Energy

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Materiali					
Azioni					Air Liquide SA	EUR	18.749	3.057.570	0,98	
Beni di prima necessità					Albemarle Corp.	USD	34.172	2.954.236	0,94	
Darling Ingredients, Inc.	USD	210.756	6.968.173	2,23	Chemours Co. (The)	USD	260.922	4.404.608	1,41	
			6.968.173	2,23	LG Chem Ltd.	KRW	16.424	2.763.000	0,88	
								13.179.414	4,21	
Energia					Servizi di pubblica utilità					
Aker BP ASA	NOK	364.211	7.157.577	2,29	Drax Group plc	GBP	1.154.392	9.371.521	2,99	
APA Corp.	USD	489.539	10.990.111	3,51	Engie SA	EUR	390.783	6.217.716	1,99	
Baker Hughes Co. 'A'	USD	180.320	7.393.808	2,36	Orsted A/S, Reg. S	DKK	160.074	7.311.462	2,34	
BP plc	GBP	2.358.003	11.609.637	3,71				22.900.699	7,32	
Cenovus Energy, Inc.	CAD	441.372	6.515.867	2,08	Totale azioni				310.527.357	99,27
ConocoPhillips	USD	62.370	6.068.692	1,94	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				310.527.357	99,27
Coterra Energy, Inc.	USD	626.857	15.975.625	5,10	Totale investimenti				310.527.357	99,27
Devon Energy Corp.	USD	287.827	9.211.159	2,94	Liquidità				3.642.518	1,16
Diamondback Energy, Inc.	USD	17.597	2.835.556	0,91	Altre attività/(passività)				(1.347.343)	(0,43)
Enbridge, Inc.	CAD	212.402	8.913.676	2,85	Totale patrimonio netto				312.822.532	100,00
Eni SpA	EUR	686.880	9.373.671	3,00						
EOG Resources, Inc.	USD	33.083	3.994.430	1,28						
EQT Corp.	USD	197.308	9.154.750	2,93						
Equinor ASA	NOK	447.368	10.497.295	3,36						
Galp Energia SGPS SA	EUR	419.593	6.955.189	2,22						
Halliburton Co.	USD	228.742	6.194.284	1,98						
HF Sinclair Corp.	USD	161.440	5.535.935	1,77						
John Wood Group plc	GBP	8.508.517	6.992.612	2,24						
Neste OYJ	EUR	778.607	9.808.862	3,14						
NOV, Inc.	USD	344.493	5.008.183	1,60						
Ovintiv, Inc.	USD	241.066	9.605.316	3,07						
Range Resources Corp.	USD	146.727	5.350.000	1,71						
Repsol SA	EUR	1.216.625	14.780.573	4,72						
Schlumberger NV	USD	291.999	11.078.466	3,54						
Shell plc	GBP	327.875	10.170.462	3,25						
Subsea 7 SA	NOK	207.215	3.310.340	1,06						
Technip Energies NV	EUR	436.190	11.650.079	3,72						
Tenaris SA	EUR	431.674	8.119.576	2,60						
TotalEnergies SE	EUR	28.072	1.557.007	0,50						
Tourmaline Oil Corp.	CAD	157.553	7.283.812	2,33						
Trican Well Service Ltd.	CAD	1.109.151	3.864.308	1,24						
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	547.012	8.334.271	2,66						
			255.291.129	81,61						
Industria										
Chart Industries, Inc.	USD	26.224	5.022.980	1,61						
Fugro NV	EUR	412.342	7.164.962	2,29						
			12.187.942	3,90						

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Energy

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	73.356	USD	76.286	31/01/2025	HSBC	37	-
USD	229.481	EUR	220.009	31/01/2025	HSBC	574	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						611	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						611	-
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	5.914.439	USD	6.167.399	31/01/2025	HSBC	(13.766)	-
USD	139.840	EUR	134.757	31/01/2025	HSBC	(367)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(14.133)	-
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(14.133)	-
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(13.522)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Energy Transition

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Beni di consumo voluttuari				
Forvia SE	EUR	2.084.588	18.804.422	2,52
Opmobility	EUR	1.643.696	17.133.357	2,30
			35.937.779	4,82
Industria				
Alfen N.V., Reg. S	EUR	582.480	7.282.268	0,98
Ariston Holding NV	EUR	2.442.633	8.835.636	1,19
Array Technologies, Inc.	USD	3.376.771	20.866.486	2,81
Carrier Global Corp.	USD	113.634	7.779.593	1,04
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	469.420	17.059.354	2,29
Deme Group NV	EUR	63.431	9.083.868	1,22
EnerSys	USD	113.647	10.565.121	1,42
Fluence Energy, Inc.	USD	819.653	13.511.606	1,81
Forsee Power SACA	EUR	561.795	245.215	0,03
Industrie De Nora SpA	EUR	1.047.507	8.302.690	1,11
Invinity Energy Systems plc	GBP	10.367.602	2.078.165	0,28
Johnson Controls International plc	USD	139.327	11.062.238	1,48
Legrand SA	EUR	186.315	18.208.764	2,44
Nexans SA	EUR	180.581	19.555.089	2,62
NEXTracker, Inc. 'A'	USD	772.214	28.629.825	3,85
Nordex SE	EUR	1.116.267	13.074.333	1,75
Rexel SA	EUR	350.105	8.950.627	1,20
Schneider Electric SE	EUR	55.800	13.969.827	1,87
SIF Holding NV	EUR	919.055	11.595.253	1,56
Signify NV, Reg. S	EUR	918.245	20.593.494	2,76
SPIE SA	EUR	327.314	10.218.439	1,37
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	1.034.853	10.456.036	1,40
Sunrun, Inc.	USD	743.103	7.090.614	0,95
Vestas Wind Systems A/S	DKK	3.552.168	49.147.301	6,60
			328.161.842	44,03
IT				
Enphase Energy, Inc.	USD	476.550	33.539.608	4,50
First Solar, Inc.	USD	202.769	36.194.241	4,85
Itron, Inc.	USD	106.039	11.625.499	1,56
Landis+Gyr Group AG	CHF	310.998	19.824.686	2,66
ON Semiconductor Corp.	USD	235.630	15.021.761	2,02
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	79.370	13.162.211	1,77

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	39.424.000	15.893.271	2,13
			145.261.277	19,49
Materiali				
Johnson Matthey plc	GBP	1.471.778	24.707.502	3,32
LG Chem Ltd.	KRW	86.408	14.536.368	1,95
Nano One Materials Corp.	CAD	1.265.036	749.822	0,10
Umicore SA	EUR	1.443.856	14.937.750	2,00
Wacker Chemie AG	EUR	251.226	18.329.608	2,46
			73.261.050	9,83
Servizi di pubblica utilità				
Boralex, Inc. 'A'	CAD	479.366	9.498.077	1,27
Corp. ACCIONA Energias Renovables SA	EUR	1.210.007	22.383.496	3,00
EDP Renovaveis SA	EUR	2.883.902	30.090.836	4,04
Elia Group SA	EUR	160.826	12.435.098	1,67
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	560.335	17.231.118	2,31
Ormat Technologies, Inc.	USD	256.029	17.575.329	2,36
Redeia Corp. SA	EUR	1.197.786	20.539.185	2,76
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	EUR	2.001.004	16.251.632	2,18
Voltalia SA	EUR	1.254.812	9.297.972	1,25
			155.302.743	20,84
Totale azioni			737.924.691	99,01
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			737.924.691	99,01
Totale investimenti			737.924.691	99,01
Liquidità			10.752.311	1,44
Altre attività/(passività)			(3.357.570)	(0,45)
Totale patrimonio netto			745.319.432	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Energy Transition

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	79	USD	87	31/01/2025	HSBC	-	-
EUR	67.398	USD	70.090	31/01/2025	HSBC	34	-
GBP	482.068	USD	603.559	31/01/2025	HSBC	227	-
NOK	7.299.690	USD	642.216	31/01/2025	HSBC	1.707	-
USD	632.030	CHF	563.958	31/01/2025	HSBC	7.007	-
USD	14.297	CZK	344.787	31/01/2025	HSBC	60	-
USD	3.521.614	EUR	3.373.100	31/01/2025	HSBC	12.098	-
USD	1.082.010	GBP	860.265	31/01/2025	HSBC	4.536	-
USD	715.958	PLN	2.939.022	31/01/2025	HSBC	2.531	-
USD	20.823	SGD	28.252	31/01/2025	HSBC	77	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						28.277	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						28.277	-
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	10.388.434	USD	11.643.279	31/01/2025	HSBC	(129.992)	(0,02)
CZK	10.926.738	USD	453.335	31/01/2025	HSBC	(2.145)	-
EUR	111.890.870	USD	116.667.660	31/01/2025	HSBC	(251.640)	(0,03)
GBP	23.598.977	USD	29.857.451	31/01/2025	HSBC	(299.923)	(0,04)
NOK	205.504.428	USD	18.151.416	31/01/2025	HSBC	(23.364)	-
PLN	44.219.863	USD	10.785.545	31/01/2025	HSBC	(51.480)	(0,01)
SGD	566.148	USD	417.318	31/01/2025	HSBC	(1.579)	-
USD	125.414	CHF	113.195	31/01/2025	HSBC	(38)	-
USD	8.458	CZK	205.128	31/01/2025	HSBC	(12)	-
USD	3.375.014	EUR	3.249.430	31/01/2025	HSBC	(5.831)	-
USD	1.065.806	GBP	851.723	31/01/2025	HSBC	(971)	-
USD	934.221	NOK	10.632.660	31/01/2025	HSBC	(3.712)	-
USD	103.644	PLN	426.990	31/01/2025	HSBC	(5)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(770.692)	(0,10)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(770.692)	(0,10)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(742.415)	(0,10)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Equity Impact*

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Cie de Saint-Gobain SA	EUR	671	59.762	2,20
Azioni					Experian plc	GBP	1.256	54.208	1,99
Beni di consumo voluttuari					Hitachi Ltd.	JPY	2.100	51.581	1,89
Cavco Industries, Inc.	USD	82	36.776	1,36	Prysmian SpA	EUR	723	46.613	1,71
MercadoLibre, Inc.	USD	13	22.450	0,82	RELX plc	GBP	1.360	61.830	2,28
			59.226	2,18	Republic Services, Inc. 'A'	USD	195	39.283	1,44
Beni di prima necessità					Schneider Electric SE	EUR	240	60.085	2,21
Darling Ingredients, Inc.	USD	1.259	41.626	1,53	Siemens AG	EUR	309	60.945	2,24
Raia Drogasil SA	BRL	8.490	30.189	1,11	Simpson Manufacturing Co., Inc.	USD	238	39.471	1,45
			71.815	2,64	Tetra Tech, Inc.	USD	1.365	54.415	2,00
Finanza					Trane Technologies plc	USD	156	58.007	2,13
First BanCorp	USD	1.816	33.751	1,24	VAT Group AG, Reg. S	CHF	78	29.740	1,09
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	373	23.946	0,88				746.319	27,42
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	1.406	42.231	1,55	IT				
Kaspi.KZ JSC, ADR	USD	185	17.799	0,65	ASML Holding NV	EUR	51	35.972	1,32
Kemper Corp.	USD	795	52.492	1,93	Ciena Corp.	USD	827	70.575	2,60
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	304	64.672	2,38	EPAM Systems, Inc.	USD	279	65.633	2,41
			234.891	8,63	Infineon Technologies AG	EUR	1.249	41.238	1,51
Sanità					Informatica, Inc. 'A'	USD	1.614	41.997	1,54
Alcon AG	CHF	563	47.958	1,76	Littelfuse, Inc.	USD	251	58.998	2,17
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	10.547	29.228	1,07	LiveRamp Holdings, Inc.	USD	1.354	41.447	1,52
Danaher Corp.	USD	143	32.900	1,21	Novanta, Inc.	USD	333	50.908	1,87
Exact Sciences Corp.	USD	822	46.326	1,70	NXP Semiconductors NV	USD	170	35.405	1,30
Haemonetics Corp.	USD	574	44.091	1,62	ON Semiconductor Corp.	USD	662	42.203	1,55
Intra-Cellular Therapies, Inc.	USD	584	48.869	1,80	PTC, Inc.	USD	273	50.275	1,85
Lonza Group AG	CHF	76	45.182	1,66	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.000	65.843	2,42
Masimo Corp.	USD	292	49.260	1,81	Twilio, Inc. 'A'	USD	573	62.442	2,29
Natera, Inc.	USD	253	40.286	1,48				662.936	24,35
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	366	31.430	1,15	Materiali				
Option Care Health, Inc.	USD	2.229	50.621	1,86	Balchem Corp.	USD	291	47.836	1,76
QIAGEN NV	EUR	989	44.419	1,63	Borregaard ASA	NOK	2.414	38.891	1,43
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	944	51.128	1,88	Croda International plc	GBP	585	24.808	0,91
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	70	36.389	1,34	Graphic Packaging Holding Co.	USD	1.716	46.650	1,71
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	134	44.165	1,62	Novonesis (Novozymes) B 'B'	DKK	459	26.184	0,96
			642.252	23,59	Sika AG	CHF	157	37.586	1,38
Industria								221.955	8,15
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	348	40.102	1,47					
AZEK Co., Inc. (The) 'A'	USD	1.009	48.595	1,79					
Bureau Veritas SA	EUR	1.367	41.682	1,53					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Equity Impact*

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Immobiliare				
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	315	30.896	1,13
			30.896	1,13
Totale azioni			2.670.290	98,09
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			2.670.290	98,09
Totale investimenti			2.670.290	98,09
Liquidità			43.029	1,58
Altre attività/(passività)			8.918	0,33
Totale patrimonio netto			2.722.237	100,00

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
GBP	227	USD	285	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	878	EUR	841	31/01/2025	HSBC	4	-
USD	542	GBP	430	31/01/2025	HSBC	3	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						7	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						7	-
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	45.469	USD	47.410	31/01/2025	HSBC	(102)	-
GBP	22.867	USD	28.934	31/01/2025	HSBC	(293)	(0,01)
USD	1.731	EUR	1.668	31/01/2025	HSBC	(5)	-
USD	1.014	GBP	811	31/01/2025	HSBC	(2)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(402)	(0,01)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(402)	(0,01)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(395)	(0,01)

* Per informazioni dettagliate su tutte le operazioni sul capitale effettuate nel corso del periodo in rassegna, si rimanda alla Relazione degli Amministratori.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Equity Yield

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
BT Group plc	GBP	3.115.212	5.621.895	2,76
DeNA Co. Ltd.	JPY	64.400	1.275.947	0,63
Dentsu Group, Inc.	JPY	211.300	5.094.038	2,50
John Wiley & Sons, Inc. 'A'	USD	52.185	2.279.738	1,12
KDDI Corp.	JPY	110.700	3.537.833	1,74
Nippon Television Holdings, Inc.	JPY	243.300	4.226.321	2,08
Orange SA	EUR	361.440	3.616.532	1,78
RTL Group SA	EUR	82.766	2.299.192	1,13
SES SA, ADR	EUR	403.696	1.282.957	0,63
Verizon Communications, Inc.	USD	134.558	5.335.352	2,62
Vodafone Group plc	GBP	5.027.111	4.301.510	2,11
WPP plc	GBP	379.686	3.935.699	1,93
			42.807.014	21,03
Beni di consumo voluttuari				
Bridgestone Corp.	JPY	136.600	4.612.894	2,27
Continental AG	EUR	84.591	5.738.050	2,82
Lear Corp.	USD	32.630	3.068.290	1,51
Panasonic Holdings Corp.	JPY	537.500	5.558.700	2,73
Swatch Group AG (The)	CHF	27.402	4.990.299	2,45
Volkswagen AG Preference	EUR	24.783	2.320.015	1,14
Yamaha Corp.	JPY	408.200	2.912.371	1,43
			29.200.619	14,35
Beni di prima necessità				
Carrefour SA	EUR	295.852	4.221.483	2,07
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	63.066	5.563.355	2,73
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	132.293	4.329.418	2,13
Kraft Heinz Co. (The)	USD	147.572	4.485.151	2,20
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	101.515	5.783.468	2,85
Tesco plc	GBP	732.106	3.377.983	1,66
Tiger Brands Ltd.	ZAR	152.153	2.328.581	1,14
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	278.705	2.585.643	1,27
			32.675.082	16,05
Energia				
Eni SpA	EUR	282.643	3.857.155	1,90
Repsol SA	EUR	324.641	3.944.009	1,93
			7.801.164	3,83
Finanza				
Ageas SA	EUR	85.895	4.186.593	2,06
AXA SA	EUR	111.164	3.964.893	1,95
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	785.954	3.168.753	1,56

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
KB Financial Group, Inc.	KRW	36.244	2.049.070	1,01
NatWest Group plc	GBP	667.446	3.362.265	1,65
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	53.280	1.726.353	0,85
Societe Generale SA	EUR	121.618	3.432.793	1,69
Standard Chartered plc	GBP	375.110	4.645.805	2,27
Western Union Co. (The)	USD	335.083	3.545.928	1,74
			30.082.453	14,78
Sanità				
Bayer AG	EUR	124.691	2.472.258	1,21
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	88.756	4.992.123	2,45
GSK plc	GBP	308.722	5.207.816	2,56
H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	165.900	2.693.067	1,32
Pfizer, Inc.	USD	179.304	4.742.766	2,33
Sanofi SA	EUR	41.278	4.021.274	1,98
			24.129.304	11,85
Industria				
Adecco Group AG	CHF	83.402	2.057.431	1,01
ManpowerGroup, Inc.	USD	53.410	3.041.913	1,49
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	41.208	3.296.877	1,63
			8.396.221	4,13
IT				
HP, Inc.	USD	104.188	3.406.664	1,67
Intel Corp.	USD	123.189	2.455.839	1,21
Rohm Co. Ltd.	JPY	294.800	2.760.220	1,36
VTech Holdings Ltd.	HKD	544.000	3.702.047	1,82
			12.324.770	6,06
Materiali				
Anglo American plc	GBP	134.691	3.989.035	1,96
BASF SE	EUR	78.851	3.480.813	1,71
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	47.321	3.467.275	1,70
			10.937.123	5,37
Immobiliare				
Marcus & Millichap, Inc.	USD	81.777	3.118.316	1,53
			3.118.316	1,53
Totale azioni			201.472.066	98,98
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			201.472.066	98,98

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Equity Yield

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Azioni				
Materiali				
Alrosa PJSC#	USD	5.168.609	-	-
			-	-
Totale azioni			-	-
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			-	-
Totale investimenti			201.472.066	98,98
Liquidità			2.503.002	1,23
Altre attività/(passività)			(434.898)	(0,21)
Totale patrimonio netto			203.540.170	100,00

Il titolo è stato valutato al valore equo.

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
USD	26.512	AUD	42.427	31/01/2025	HSBC	204	-
USD	42.156	ZAR	778.215	31/01/2025	HSBC	1.060	-
ZAR	10	USD	1	31/01/2025	HSBC	-	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						1.264	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						1.264	-
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	1.119.044	USD	698.393	31/01/2025	HSBC	(4.503)	-
ZAR	20.463.128	USD	1.117.792	31/01/2025	HSBC	(37.172)	(0,02)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(41.675)	(0,02)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(41.675)	(0,02)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(40.411)	(0,02)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Gold

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Materiali				
Aclara Resources, Inc.	CAD	4.034.675	1.288.497	0,27
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	121.421	9.436.414	1,96
Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	255.894	19.968.346	4,14
Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	363.154	6.550.704	1,36
Alamos Gold, Inc. 'A'	USD	703.179	12.742.133	2,64
Allied Gold Corp.	CAD	2.783.100	6.365.527	1,32
Anglogold Ashanti plc	ZAR	89.400	1.992.979	0,41
Anglogold Ashanti plc	USD	702.465	15.980.486	3,31
Artemis Gold, Inc.	CAD	739.156	6.939.751	1,44
AuMega Metals Ltd.	AUD	25.939.070	671.299	0,14
Aya Gold & Silver, Inc.	CAD	413.100	3.058.910	0,63
B2Gold Corp.	CAD	3.976.673	9.584.509	1,99
Barrick Gold Corp.	USD	748.490	11.599.547	2,41
Bluestone Resources, Inc.	CAD	1.220.868	266.709	0,06
Calibre Mining Corp.	CAD	5.382.714	7.832.338	1,62
Coeur Mining, Inc.	USD	2.976.500	16.803.360	3,49
Discovery Silver Corp.	CAD	1.691.400	833.723	0,17
Eldorado Gold Corp.	USD	1.187.148	17.497.213	3,63
Endeavour Mining plc	GBP	172.628	3.081.824	0,64
Endeavour Mining plc	CAD	1.267.240	22.729.517	4,71
Equinox Gold Corp.	USD	109.900	547.896	0,11
Equinox Gold Corp.	CAD	2.740.097	13.579.085	2,82
Evolution Mining Ltd.	AUD	2.813.754	8.373.273	1,74
Freegold Ventures Ltd.	CAD	4.937.750	2.468.189	0,51
G Mining Ventures Corp.	CAD	1.348.633	9.839.598	2,04
Galway Metals, Inc.	CAD	3.358.256	1.212.367	0,25
Gold Fields Ltd., ADR	USD	1.551.616	20.469.382	4,25
Gold Fields Ltd.	ZAR	799.310	10.458.539	2,17
Greatland Gold plc	GBP	105.071.300	8.371.879	1,74
Greenheart Gold, Inc.	CAD	426.100	177.492	0,04
Harmony Gold Mining Co. Ltd., ADR	USD	398.580	3.256.212	0,68
Harmony Gold Mining Co. Ltd.	ZAR	890.120	7.102.107	1,47
Hochschild Mining plc	GBP	5.792.041	15.528.416	3,22
IAMGOLD Corp.	USD	3.171.394	16.113.465	3,34

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Integra Resources Corp.	CAD	594.929	514.261	0,11
Japan Gold Corp.	CAD	3.193.543	155.199	0,03
K92 Mining, Inc.	CAD	2.059.000	12.102.255	2,51
Kinross Gold Corp.	USD	3.162.323	29.107.909	6,03
MAG Silver Corp.	USD	317.800	4.240.658	0,88
Mayfair Gold Corp.	CAD	500.000	590.114	0,12
Meeka Metals Ltd.	AUD	36.000.000	1.719.479	0,36
Montage Gold Corp.	CAD	1.714.300	2.487.425	0,52
New Gold, Inc.	USD	4.999.290	12.396.025	2,57
Newmont Corp., CDI	AUD	195.005	7.200.429	1,49
Newmont Corp.	USD	77.660	2.883.836	0,60
Northern Star Resources Ltd.	AUD	1.308.391	12.506.123	2,59
OceanaGold Corp.	CAD	6.710.388	18.225.770	3,78
Omai Gold Mines Corp.	CAD	6.459.000	1.121.043	0,23
Pan American Silver Corp.	USD	816.885	16.344.705	3,39
Pantoro Ltd.	AUD	47.200.200	2.621.680	0,54
Perseus Mining Ltd.	AUD	5.733.800	9.119.614	1,89
Predictive Discovery Ltd.	AUD	5.263.158	752.066	0,16
Regis Resources Ltd.	AUD	2.847.200	4.492.553	0,93
Robex Resources, Inc.	CAD	4.403.226	7.581.228	1,57
Silver Mines Ltd.	AUD	18.478.261	893.453	0,19
Skeena Resources Ltd.	CAD	520.120	4.529.990	0,94
Snowline Gold Corp.	CAD	312.100	1.088.295	0,23
Southern Cross Gold Ltd.	AUD	621.891	1.328.721	0,28
St. Barbara Ltd.	AUD	42.586.361	5.915.563	1,23
Thesis Gold, Inc.	CAD	1.466.658	570.209	0,12
Torex Gold Resources, Inc.	CAD	227.300	4.344.829	0,90
Westgold Resources Ltd.	AUD	2.465.900	4.325.648	0,90
WIA Gold Ltd.	AUD	33.333.300	2.996.905	0,62
			464.877.671	96,43
Totale azioni			464.877.671	96,43
Garanzie				
Materiali				
Robex Resources, Inc. 27/06/2026	CAD	4.403.226	603.747	0,13
			603.747	0,13
Totale warrant			603.747	0,13
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			465.481.418	96,56

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Gold

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Azioni				
Beni di consumo voluttuari				
Luzhniki Olympic Complex Corp.	CAD	2.500.000	971.952	0,20
			971.952	0,20
Materiali				
Collective Mining Ltd.	CAD	363.000	1.474.278	0,31

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Founders Metals, Inc.	CAD	1.250.000	3.861.775	0,80
Greenheart Gold, Inc.	CAD	2.000.000	833.102	0,17
			6.169.155	1,28
Totale azioni			7.141.107	1,48
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			7.141.107	1,48
Totale investimenti			472.622.525	98,04
Liquidità			11.087.325	2,30
Altre attività/(passività)			(1.630.161)	(0,34)
Totale patrimonio netto			482.079.689	100,00

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
USD	7.574	CNH	55.329	27/01/2025	HSBC	32	-
EUR	1.176	USD	1.223	31/01/2025	HSBC	-	-
GBP	28.875	USD	36.152	31/01/2025	HSBC	14	-
USD	22.460	CHF	20.080	31/01/2025	HSBC	206	-
USD	628.325	EUR	601.625	31/01/2025	HSBC	2.369	-
USD	137.270	GBP	109.260	31/01/2025	HSBC	422	-
USD	3.681.889	PLN	15.138.057	31/01/2025	HSBC	7.230	-
USD	866.335	SGD	1.176.999	31/01/2025	HSBC	2.032	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						12.305	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						12.305	-
Copertura delle Classi di Azioni							
CNH	834.240	USD	114.240	27/01/2025	HSBC	(521)	-
CHF	378.992	USD	424.831	31/01/2025	HSBC	(4.802)	-
EUR	52.773.300	USD	55.026.236	31/01/2025	HSBC	(118.651)	(0,02)
GBP	2.805.142	USD	3.549.283	31/01/2025	HSBC	(35.866)	(0,01)
PLN	243.181.122	USD	59.314.627	31/01/2025	HSBC	(284.098)	(0,06)
SGD	17.088.775	USD	12.596.293	31/01/2025	HSBC	(47.524)	(0,01)
USD	6.117	CHF	5.521	31/01/2025	HSBC	(2)	-
USD	3.182.374	EUR	3.064.536	31/01/2025	HSBC	(6.099)	-
USD	184.355	GBP	147.435	31/01/2025	HSBC	(307)	-
USD	821.669	PLN	3.385.096	31/01/2025	HSBC	(39)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(497.909)	(0,10)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(497.909)	(0,10)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(485.604)	(0,10)

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
S&P 500 Emini Index	21/03/2025	(81)	USD	(24.190.650)	136.748	0,03
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					136.748	0,03
Utili netti non realizzati su contratti su financial future - Attività					136.748	0,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Recovery

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Autohome, Inc., ADR	USD	315.537	8.267.738	0,96
Baidu, Inc. 'A'	HKD	1.166.950	12.412.122	1,44
BT Group plc	GBP	13.295.486	23.993.811	2,77
DeNA Co. Ltd.	JPY	273.100	5.410.889	0,63
Dentsu Group, Inc.	JPY	882.900	21.285.028	2,46
John Wiley & Sons, Inc. 'A'	USD	218.032	9.524.881	1,10
KDDI Corp.	JPY	447.400	14.298.343	1,66
Nippon Television Holdings, Inc.	JPY	873.200	15.168.202	1,76
Verizon Communications, Inc.	USD	524.774	20.807.785	2,41
Vodafone Group plc	GBP	20.075.450	17.177.808	1,99
WPP plc	GBP	1.449.698	15.027.087	1,74
		163.373.694	18,92	
Beni di consumo voluttuari				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	888.100	9.418.713	1,09
Burberry Group plc	GBP	1.380.413	16.947.938	1,96
Continental AG	EUR	332.148	22.530.551	2,61
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	394.722	10.233.527	1,19
La-Z-Boy, Inc.	USD	292.145	12.773.313	1,48
Lear Corp.	USD	135.600	12.750.847	1,48
Macy's, Inc.	USD	739.252	12.430.021	1,44
Mohawk Industries, Inc.	USD	82.810	9.842.456	1,14
Nikon Corp.	JPY	1.227.200	12.663.620	1,47
Renault SA	EUR	211.879	10.360.187	1,20
Sally Beauty Holdings, Inc.	USD	919.788	9.221.457	1,07
Swatch Group AG (The)	CHF	109.433	19.929.327	2,31
Tokai Rika Co. Ltd.	JPY	1.117.300	16.107.254	1,87
Volkswagen AG Preference	EUR	103.542	9.692.895	1,12
		184.902.106	21,43	
Beni di prima necessità				
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	533.413	17.456.465	2,02
Kraft Heinz Co. (The)	USD	589.325	17.911.334	2,07
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	405.399	23.096.213	2,68
Tesco plc	GBP	2.948.963	13.606.699	1,58
Tiger Brands Ltd.	ZAR	635.709	9.729.024	1,13
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	1.164.453	10.803.034	1,25
		92.602.769	10,73	
Energia				
Eni SpA	EUR	1.031.606	14.078.057	1,63

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Repsol SA	EUR	1.246.017	15.137.651	1,75
			29.215.708	3,38
Finanza				
Ageas SA	EUR	284.021	13.843.418	1,60
AXA SA	EUR	336.422	11.999.184	1,39
Barclays plc	GBP	4.689.997	15.755.497	1,82
KB Financial Group, Inc.	KRW	147.039	8.312.911	0,96
NatWest Group plc	GBP	2.707.556	13.639.337	1,58
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	216.127	7.002.842	0,81
Societe Generale SA	EUR	508.129	14.342.464	1,66
Standard Chartered plc	GBP	1.567.227	19.410.390	2,26
Western Union Co. (The)	USD	1.413.333	14.956.228	1,73
		119.262.271	13,81	
Sanità				
Bayer AG	EUR	520.968	10.329.270	1,20
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	370.826	20.857.284	2,42
GSK plc	GBP	1.289.859	21.758.570	2,52
H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	516.700	8.387.629	0,97
Medipal Holdings Corp.	JPY	957.200	14.450.023	1,67
Pfizer, Inc.	USD	740.123	19.576.977	2,27
Sanofi SA	EUR	152.714	14.877.290	1,72
Viatrix, Inc.	USD	651.106	8.067.834	0,93
		118.304.877	13,70	
Industria				
Adecco Group AG	CHF	459.028	11.323.690	1,31
ManpowerGroup, Inc.	USD	188.890	10.758.039	1,25
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	164.559	13.165.670	1,52
		35.247.399	4,08	
IT				
Intel Corp.	USD	499.732	9.962.428	1,15
Rohm Co. Ltd.	JPY	1.199.400	11.230.013	1,30
		21.192.441	2,45	
Materiali				
Anglo American plc	GBP	620.112	18.365.356	2,12
Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'H'	HKD	3.813.500	9.743.976	1,13
BASF SE	EUR	312.120	13.778.284	1,60
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	167.115	12.244.745	1,42
		54.132.361	6,27	
Totale azioni			818.233.626	94,77
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
			818.233.626	94,77

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Smaller Companies

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
4imprint Group plc	GBP	6.139	373.395	0,15
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	60.141	597.483	0,24
Criteo SA, ADR Preference	USD	57.920	2.279.269	0,93
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	16.337	1.395.406	0,57
Hemnet Group AB	SEK	43.368	1.328.857	0,54
IAC, Inc.	USD	30.138	1.290.756	0,52
Iridium Communications, Inc.	USD	99.949	2.897.919	1,18
Match Group, Inc.	USD	95.031	3.124.849	1,27
Stagwell, Inc. 'A'	USD	224.676	1.488.749	0,60
			14.776.683	6,00
Beni di consumo voluttuari				
Aramark	USD	89.678	3.348.271	1,36
Burlington Stores, Inc.	USD	9.132	2.608.587	1,06
Cavco Industries, Inc.	USD	5.369	2.407.916	0,98
Crystal International Group Ltd., Reg. S	HKD	256.500	144.691	0,06
D'ieteren Group	EUR	6.046	1.009.727	0,41
Fox Factory Holding Corp.	USD	39.361	1.179.305	0,48
Games Workshop Group plc	GBP	2.866	477.899	0,19
KOMEDA Holdings Co. Ltd.	JPY	44.600	804.736	0,33
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	47.645	219.839	0,09
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	37.000	414.417	0,17
Oxford Industries, Inc.	USD	17.573	1.340.607	0,54
Seria Co. Ltd.	JPY	53.800	966.867	0,39
Sonos, Inc.	USD	135.586	2.050.348	0,83
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	27.800	929.368	0,38
Thule Group AB, Reg. S	SEK	11.361	354.715	0,14
Watches of Switzerland Group plc	GBP	93.244	653.586	0,27
Wilcon Depot, Inc.	PHP	1.879.800	463.701	0,19
			19.374.580	7,87
Beni di prima necessità				
Chefs' Warehouse, Inc. (The)	USD	47.878	2.351.434	0,96
Cranswick plc	GBP	18.206	1.109.632	0,45
Darling Ingredients, Inc.	USD	55.310	1.828.701	0,74

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Kobe Bussan Co. Ltd.	JPY	14.700	321.323	0,13
			5.611.090	2,28
Energia				
Matador Resources Co.	USD	25.284	1.402.284	0,57
Permian Resources Corp. 'A'	USD	128.678	1.822.589	0,74
			3.224.873	1,31
Finanza				
AEON Thana Sinsap Thailand PCL	THB	158.800	596.170	0,24
AEON Thana Sinsap Thailand PCL, NVDR	THB	6.900	25.904	0,01
Assurant, Inc.	USD	16.868	3.586.902	1,45
ASX Ltd.	AUD	18.726	757.113	0,31
Bank of Ireland Group plc	EUR	90.585	837.888	0,34
Bankinter SA	EUR	113.292	899.524	0,37
Commerce Bancshares, Inc.	USD	30.657	1.920.624	0,78
Compass Diversified Holdings	USD	114.995	2.660.526	1,08
Concordia Financial Group Ltd.	JPY	73.400	404.009	0,16
Dah Sing Banking Group Ltd.	HKD	506.800	535.141	0,22
First BanCorp	USD	77.671	1.443.563	0,59
Kemper Corp.	USD	67.127	4.432.278	1,79
Nishi-Nippon Financial Holdings, Inc.	JPY	22.800	292.161	0,12
Nordnet AB publ	SEK	41.703	894.279	0,36
PB Fintech Ltd.	INR	543	13.369	0,01
Perella Weinberg Partners 'A'	USD	141.586	3.360.777	1,37
PJT Partners, Inc. 'A'	USD	15.111	2.380.918	0,97
Prosperity Bancshares, Inc.	USD	29.279	2.203.730	0,90
SBI Holdings, Inc.	JPY	26.300	661.954	0,27
Wise plc 'A'	GBP	79.453	1.061.083	0,43
			28.967.913	11,77
Sanità				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	13.462	1.146.861	0,47
Azenta, Inc.	USD	47.023	2.353.174	0,96
BoneSupport Holding AB, Reg. S	SEK	15.847	558.255	0,23
Bumrungrad Hospital PCL	THB	71.100	416.027	0,17
Encompass Health Corp.	USD	19.157	1.772.650	0,72
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	AUD	25.490	553.079	0,22
Haemonetics Corp.	USD	34.150	2.623.178	1,07
ICU Medical, Inc.	USD	21.463	3.318.807	1,34

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Smaller Companies

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Intra-Cellular Therapies, Inc.	USD	14.542	1.216.869	0,49
iRhythm Technologies, Inc.	USD	11.498	1.004.230	0,41
Kissei Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	39.800	1.051.148	0,43
Mani, Inc.	JPY	38.000	435.019	0,18
Masimo Corp.	USD	20.605	3.476.058	1,40
NeoGenomics, Inc.	USD	142.166	2.416.934	0,98
Option Care Health, Inc.	USD	98.749	2.242.607	0,91
Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	28.918	759.032	0,31
SKAN Group AG	CHF	5.192	437.832	0,18
US Physical Therapy, Inc.	USD	32.408	2.899.386	1,18
Ypsomed Holding AG	CHF	3.148	1.142.691	0,46
			29.823.837	12,11

Industria

Accelleron Industries AG	CHF	17.169	888.980	0,36
AddTech AB 'B'	SEK	43.310	1.192.615	0,48
Albany International Corp. 'A'	USD	21.004	1.680.706	0,68
AZEK Co., Inc. (The) 'A'	USD	42.136	2.029.348	0,82
BWX Technologies, Inc.	USD	21.719	2.441.842	0,99
Daifuku Co. Ltd.	JPY	44.200	912.450	0,37
Diploma plc	GBP	6.563	349.440	0,14
DO & CO AG	EUR	8.625	1.622.249	0,66
ESCO Technologies, Inc.	USD	19.695	2.633.097	1,07
Fluidra SA	EUR	62.911	1.537.744	0,62
Fukushima Galilei Co. Ltd.	JPY	30.400	509.091	0,21
Grupa Pracuj SA	PLN	36.518	509.193	0,21
Harmonic Drive Systems, Inc.	JPY	23.500	491.985	0,20
Helios Technologies, Inc.	USD	33.569	1.496.092	0,61
Hexcel Corp.	USD	43.671	2.739.556	1,11
Howden Joinery Group plc	GBP	24.463	243.186	0,10
IDEX Corp.	USD	9.788	2.048.786	0,83
Interface, Inc. 'A'	USD	45.380	1.116.092	0,45
INVISIO AB	SEK	14.949	375.532	0,15
Janus International Group, Inc.	USD	218.654	1.614.192	0,66
Kardex Holding AG	CHF	3.990	1.198.116	0,49
Kirby Corp.	USD	23.547	2.496.190	1,01
Kornit Digital Ltd.	USD	67.746	2.137.553	0,87
Miura Co. Ltd.	JPY	30.800	772.343	0,31
Montana Aerospace AG, Reg. S	CHF	20.842	330.627	0,13

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Nexans SA	EUR	16.629	1.800.752	0,73
Nippon Densetsu Kogyo Co. Ltd.	JPY	67.900	856.353	0,35
Primoris Services Corp.	USD	43.089	3.324.264	1,36
Regal Rexnord Corp.	USD	17.266	2.659.613	1,08
Rentokil Initial plc, ADR	USD	176.421	4.429.243	1,81
Rotork plc	GBP	248.334	976.272	0,40
Science Applications International Corp.	USD	12.758	1.416.163	0,58
Simpson Manufacturing Co., Inc.	USD	12.783	2.120.008	0,86
Sporton International, Inc.	TWD	71.797	454.119	0,18
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	38.500	509.843	0,21
Tetra Tech, Inc.	USD	47.657	1.899.804	0,77
Trusco Nakayama Corp.	JPY	34.900	517.565	0,21
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	14.800	841.296	0,34
Weir Group plc (The)	GBP	49.934	1.366.252	0,55
WNS Holdings Ltd.	USD	64.006	3.016.184	1,23
			59.554.736	24,19

IT

Advantech Co. Ltd.	TWD	35.992	381.420	0,15
Ai Holdings Corp.	JPY	28.600	385.461	0,16
ASGN, Inc.	USD	25.752	2.155.885	0,88
BE Semiconductor Industries NV	EUR	3.672	504.873	0,21
Box, Inc. 'A'	USD	97.927	3.122.334	1,27
Chroma ATE, Inc.	TWD	53.000	663.506	0,27
Ciena Corp.	USD	38.935	3.322.603	1,35
Cint Group AB	SEK	153.710	177.536	0,07
Comet Holding AG	CHF	1.993	550.507	0,22
Digital Garage, Inc.	JPY	35.800	872.306	0,35
Dolby Laboratories, Inc. 'A'	USD	48.129	3.761.638	1,53
E Ink Holdings, Inc.	TWD	58.000	483.871	0,20
GMO internet group, Inc.	JPY	49.300	836.415	0,34
Halma plc	GBP	44.345	1.493.885	0,61
Informatica, Inc. 'A'	USD	96.718	2.516.656	1,02
Japan Material Co. Ltd.	JPY	57.600	615.018	0,25
Kokusai Electric Corp.	JPY	14.400	192.183	0,08
Littelfuse, Inc.	USD	11.915	2.800.621	1,14
LiveRamp Holdings, Inc.	USD	119.440	3.656.194	1,49
Lumentum Holdings, Inc.	USD	48.876	4.120.117	1,66

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Smaller Companies

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	19.478	2.538.547	1,03
NEC Networks & System Integration Corp.	JPY	41.000	857.097	0,35
Novanta, Inc.	USD	11.081	1.694.038	0,69
OBIC Business Consultants Co. Ltd.	JPY	20.800	911.323	0,37
Reply SpA	EUR	6.839	1.096.981	0,45
Rogers Corp.	USD	15.164	1.559.988	0,63
Rorze Corp.	JPY	25.300	241.495	0,10
Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	72.000	577.058	0,23
Viavi Solutions, Inc.	USD	355.951	3.597.296	1,46
Xero Ltd.	AUD	10.723	1.125.257	0,46
			46.812.109	19,02
Materiali				
Aica Kogyo Co. Ltd.	JPY	30.800	645.404	0,26
AptarGroup, Inc.	USD	14.861	2.333.525	0,95
Balchem Corp.	USD	14.396	2.366.423	0,96
Borregaard ASA	NOK	55.189	889.136	0,36
Deterra Royalties Ltd.	AUD	138.688	319.927	0,13
Element Solutions, Inc.	USD	82.117	2.100.628	0,85
FP Corp.	JPY	18.200	324.577	0,13
Graphic Packaging Holding Co.	USD	94.325	2.564.246	1,05
Iluka Resources Ltd.	AUD	120.400	376.301	0,15
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	14.996	466.772	0,19
Kureha Corp.	JPY	47.300	863.353	0,35
Orion SA	USD	110.035	1.691.406	0,69
Westlake Corp.	USD	10.161	1.155.129	0,47
			16.096.827	6,54
Immobiliare				
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	330.462	1.492.066	0,61
Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	87.747	2.414.690	0,97
Douglas Emmett, Inc., REIT	USD	112.136	2.085.088	0,85
Kerry Properties Ltd.	HKD	264.000	529.661	0,22
Land Securities Group plc, REIT	GBP	78.433	573.843	0,23
Mirvac Group, REIT	AUD	364.030	423.860	0,17
Oberoi Realty Ltd.	INR	44.397	1.197.912	0,49
PotlatchDeltic Corp., REIT	USD	7.658	297.073	0,12
Terreno Realty Corp., REIT	USD	31.008	1.833.010	0,74
UOL Group Ltd.	SGD	120.500	456.527	0,19
Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	24.968	493.012	0,20
			11.796.742	4,79

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Servizi di pubblica utilità				
Chesapeake Utilities Corp.	USD	11.579	1.399.331	0,57
ONE Gas, Inc.	USD	21.714	1.508.796	0,61
Telecom Plus plc	GBP	54.934	1.182.350	0,48
			4.090.477	1,66
Totale azioni			240.129.867	97,54
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
			240.129.867	97,54
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Azioni				
Energia				
OW Bunker A/S*	DKK	47.500	-	-
			-	-
Materiali				
Minto Metals Corp.*	CAD	583.812	-	-
			-	-
Totale azioni			-	-
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
			-	-
Totale investimenti			240.129.867	97,54
Liquidità			6.031.094	2,45
Altre attività/(passività)			19.815	0,01
Totale patrimonio netto			246.180.776	100,00

* Il titolo è stato valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Social Growth*

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	556	106.664	5,28
Safaricom plc	KES	138.152	18.210	0,90
			124.874	6,18
Beni di consumo voluttuari				
Cavco Industries, Inc.	USD	87	39.018	1,93
Dollarama, Inc.	CAD	493	47.901	2,38
Installed Building Products, Inc.	USD	126	22.072	1,09
Laureate Education, Inc.	USD	2.342	42.455	2,10
Mahindra & Mahindra Ltd., Reg. S, GDR	USD	876	31.010	1,53
MercadoLibre, Inc.	USD	26	44.901	2,22
Service Corp. International	USD	574	45.870	2,27
Stride, Inc.	USD	403	42.556	2,10
			315.783	15,62
Beni di prima necessità				
BellRing Brands, Inc.	USD	392	29.698	1,47
Cranswick plc	GBP	469	28.585	1,41
Glanbia plc	EUR	1.485	20.649	1,02
Kitwave Group plc	GBP	7.020	27.659	1,37
Lotus Bakeries NV	EUR	2	22.406	1,11
Walmart, Inc.	USD	471	42.715	2,11
Warpaint London plc	GBP	2.268	14.775	0,73
			186.487	9,22
Finanza				
3i Group plc	GBP	754	33.666	1,66
AIA Group Ltd.	HKD	2.800	20.301	1,00
Arch Capital Group Ltd.	USD	308	28.346	1,40
Bank of Georgia Group plc	GBP	355	20.947	1,04
Brooks Macdonald Group plc	GBP	966	20.271	1,00
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	1.013	30.427	1,50
Mastercard, Inc. 'A'	USD	121	63.704	3,16
Progressive Corp. (The)	USD	233	55.902	2,77
			273.564	13,53
Sanità				
Cencora, Inc.	USD	173	38.911	1,92
Eli Lilly & Co.	USD	50	38.720	1,91
Indivior plc	GBP	1.045	13.406	0,66
MaxCyte, Inc.	GBP	3.729	15.136	0,75
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	226	19.407	0,96

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Spire Healthcare Group plc, Reg. S	GBP	6.067	17.178	0,85
Tenet Healthcare Corp.	USD	196	24.638	1,22
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	64	25.615	1,27
Viking Therapeutics, Inc.	USD	339	13.557	0,67
Zealand Pharma A/S 'A'	DKK	175	17.527	0,87
			224.095	11,08
Industria				
Carlisle Cos., Inc.	USD	99	36.617	1,81
MSA Safety, Inc.	USD	210	34.908	1,73
Renew Holdings plc	GBP	1.482	16.803	0,83
Republic Services, Inc. 'A'	USD	256	51.571	2,54
Schneider Electric SE	EUR	78	19.528	0,97
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	364	42.501	2,10
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	164	31.385	1,55
Wolters Kluwer NV	EUR	270	45.007	2,23
			278.320	13,76
IT				
Amphenol Corp. 'A'	USD	309	21.550	1,07
Broadcom, Inc.	USD	345	81.427	4,02
Bytes Technology Group plc	GBP	4.939	26.149	1,29
Constellation Software, Inc.	CAD	23	71.572	3,54
Fair Isaac Corp.	USD	21	42.450	2,10
Intuit, Inc.	USD	88	55.658	2,75
Microsoft Corp.	USD	297	126.594	6,25
Motorola Solutions, Inc.	USD	131	60.842	3,01
ServiceNow, Inc.	USD	45	48.233	2,39
			534.475	26,42
Materiali				
Vulcan Materials Co.	USD	77	19.933	0,99
			19.933	0,99
Immobiliare				
UNITE Group plc (The), REIT	GBP	2.712	27.402	1,36
			27.402	1,36
Totale azioni			1.984.933	98,16
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			1.984.933	98,16
Totale investimenti			1.984.933	98,16
Liquidità			26.538	1,31
Altre attività/(passività)			10.605	0,53
Totale patrimonio netto			2.022.076	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Social Growth*

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
USD	350	EUR	335	31/01/2025	HSBC	1	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						1	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						1	-
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	20.693	USD	21.576	31/01/2025	HSBC	(46)	-
USD	659	EUR	635	31/01/2025	HSBC	(2)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(48)	-
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(48)	-
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(47)	-

* Per informazioni dettagliate su tutte le operazioni sul capitale effettuate nel corso del periodo in rassegna, si rimanda alla Relazione degli Amministratori.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Sustainable Food and Water

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Mondi plc	GBP	214.799	3.207.674	2,72
Azioni					Mosaic Co. (The)	USD	132.313	3.192.429	2,71
Beni di prima necessità					Nutrien Ltd.	USD	100.535	4.446.073	3,77
Bunge Global SA	USD	24.479	1.884.745	1,60	Orbia Advance Corp. SAB de CV	MXN	1.034.656	755.615	0,64
Carrefour SA	EUR	389.256	5.554.256	4,72	Smurfit WestRock plc	GBP	7.332	396.447	0,34
Conagra Brands, Inc.	USD	85.990	2.369.977	2,01	Smurfit WestRock plc	EUR	76.054	4.110.407	3,49
Darling Ingredients, Inc.	USD	122.563	4.052.270	3,44	Yara International ASA	NOK	183.625	4.883.858	4,13
First Resources Ltd.	SGD	2.670.400	2.918.256	2,48				41.714.246	35,38
Glanbia plc	EUR	227.454	3.162.714	2,68				115.306.147	97,80
Golden					Totale azioni				
Agri-Resources Ltd.	SGD	10.248.600	1.991.917	1,69				115.306.147	97,80
HelloFresh SE	EUR	120.608	1.475.208	1,25	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Ingredion, Inc.	USD	30.338	4.164.670	3,53				115.306.147	97,80
J Sainsbury plc	GBP	1.424.352	4.882.196	4,14	Totale investimenti				
Jamieson Wellness, Inc.	CAD	82.203	2.091.371	1,77				2.342.350	1,99
Kerry Group plc 'A'	EUR	32.474	3.147.299	2,67	Liquidità				
KWS Saat SE & Co. KGaA	EUR	27.097	1.655.446	1,40				248.146	0,21
Leroy Seafood Group ASA	NOK	529.424	2.301.289	1,95	Altre attività/(passività)				
Mowi ASA	NOK	311.918	5.379.139	4,56				117.896.643	100,00
Salmar ASA	NOK	35.766	1.712.398	1,45	Totale patrimonio netto				
Schouw & Co. A/S	DKK	33.368	2.506.914	2,13					
Tesco plc	GBP	816.475	3.767.267	3,20					
			55.017.332	46,67					
Sanità									
Bayer AG	EUR	104.887	2.079.602	1,76					
			2.079.602	1,76					
Industria									
Ag Growth International, Inc.	CAD	39.262	1.382.181	1,17					
AGCO Corp.	USD	43.381	4.047.132	3,44					
Deere & Co.	USD	6.094	2.592.287	2,20					
Husqvarna AB 'B'	SEK	627.016	3.291.302	2,79					
Marel HF, Reg. S	EUR	287.360	1.299.079	1,10					
METAWATER Co. Ltd.	JPY	191.200	2.197.708	1,86					
NX Filtration NV	EUR	472.090	1.685.278	1,43					
			16.494.967	13,99					
Materiali									
American Vanguard Corp.	USD	420.601	1.928.943	1,64					
Bioceres Crop Solutions Corp.	USD	231.117	1.398.818	1,19					
Cinis Fertilizer AB	SEK	979.234	960.443	0,81					
DSM-Firmenich AG	EUR	32.871	3.338.231	2,83					
Evonik Industries AG	EUR	105.518	1.835.782	1,56					
FMC Corp.	USD	54.360	2.641.591	2,24					
Graphic Packaging Holding Co.	USD	142.722	3.879.929	3,29					
Kemira OYJ	EUR	232.555	4.738.006	4,02					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Sustainable Food and Water

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
GBP	4.163	USD	5.213	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	435	CHF	388	31/01/2025	HSBC	5	-
USD	1.095	CZK	26.354	31/01/2025	HSBC	7	-
USD	6.126	EUR	5.865	31/01/2025	HSBC	24	-
USD	82.098	GBP	65.164	31/01/2025	HSBC	480	-
USD	12.844	PLN	52.769	31/01/2025	HSBC	35	-
USD	10.977	SGD	14.902	31/01/2025	HSBC	34	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						585	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						585	-
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	9.183	USD	10.293	31/01/2025	HSBC	(116)	-
CZK	1.658.249	USD	68.802	31/01/2025	HSBC	(329)	-
EUR	370.726	USD	386.561	31/01/2025	HSBC	(842)	-
GBP	4.109.258	USD	5.198.992	31/01/2025	HSBC	(52.179)	(0,05)
PLN	1.274.747	USD	310.930	31/01/2025	HSBC	(1.494)	-
SGD	355.774	USD	262.243	31/01/2025	HSBC	(988)	-
USD	1.783	CZK	43.250	31/01/2025	HSBC	(3)	-
USD	10.060	EUR	9.695	31/01/2025	HSBC	(26)	-
USD	159.943	GBP	127.912	31/01/2025	HSBC	(266)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(56.243)	(0,05)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(56.243)	(0,05)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(55.658)	(0,05)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Sustainable Growth

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Schneider Electric SE	EUR	530.025	132.694.581	2,68
Azioni					Spirax Group plc	GBP	513.804	44.125.200	0,89
Servizi di comunicazione					871.620.750				17,58
Alphabet, Inc. 'A'					IT				
308.176.889					Adobe, Inc.	USD	195.253	87.279.902	1,76
6,21					Arista Networks, Inc.	USD	443.806	49.714.762	1,00
Beni di consumo voluttuari					ARM Holdings plc, ADR	USD	315.341	39.943.353	0,81
Booking Holdings, Inc.	USD	29.308	146.648.046	2,96	ASML Holding NV	EUR	156.711	110.534.376	2,23
Greggs plc	GBP	1.912.206	66.741.741	1,35	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	3.364.300	70.147.350	1,41
Industria de Diseno Textil SA	EUR	2.016.620	104.034.139	2,10	Keyence Corp.	JPY	296.100	120.599.010	2,43
Kingfisher plc	GBP	17.265.461	53.794.232	1,08	Lam Research Corp.	USD	913.147	66.141.721	1,33
Lowe's Cos., Inc.	USD	319.201	79.155.931	1,60	Microsoft Corp.	USD	761.599	324.626.780	6,55
Lululemon Athletica, Inc.	USD	201.170	77.481.057	1,56	Salesforce, Inc.	USD	355.295	119.774.710	2,42
Pandora A/S	DKK	226.739	41.866.841	0,84	SAP SE	EUR	746.669	185.843.992	3,75
569.721.987					ServiceNow, Inc.	USD	77.747	83.332.777	1,68
11,49					Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	4.563.000	150.219.432	3,03
Beni di prima necessità					Texas Instruments, Inc.	USD	508.765	95.528.084	1,93
Raia Drogasil SA	BRL	12.422.210	44.171.733	0,89	1.503.686.249				30,33
Unilever plc	GBP	2.709.915	154.403.759	3,11	Materiali				
198.575.492					Norsk Hydro ASA	NOK	14.058.367	77.889.985	1,57
4,00					77.889.985				1,57
Finanza					Totale azioni				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	11.241.932	110.429.397	2,23	4.927.887.182				99,38
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	4.066.370	130.783.593	2,64	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	7.168.508	125.855.614	2,54	4.927.887.182				99,38
Mastercard, Inc. 'A'	USD	268.073	141.133.232	2,84	Totale investimenti				
Morgan Stanley	USD	573.390	72.050.998	1,45	4.927.887.182				99,38
Visa, Inc. 'A'	USD	419.885	132.269.899	2,67	Liquidità				
712.522.733					38.869.745				0,78
14,37					Altre attività/(passività)				
Sanità					(7.985.424)				(0,16)
AstraZeneca plc	GBP	779.954	102.285.589	2,06	Totale patrimonio netto				
Elevance Health, Inc.	USD	176.579	65.164.365	1,31	4.958.771.503				100,00
GSK plc	GBP	4.704.086	79.353.001	1,60					
Roche Holding AG	CHF	349.948	98.543.146	1,99					
Terumo Corp.	JPY	6.197.100	119.850.376	2,43					
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	212.210	110.316.207	2,22					
UnitedHealth Group, Inc.	USD	216.976	110.180.413	2,22					
685.693.097									
13,83									
Industria									
Bunzl plc	GBP	2.735.071	112.937.339	2,28					
Emerson Electric Co.	USD	965.725	120.547.149	2,43					
Hitachi Ltd.	JPY	5.568.100	136.764.459	2,76					
Legrand SA	EUR	637.993	62.351.739	1,26					
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1.666.700	116.210.564	2,34					
RELX plc	GBP	3.211.098	145.989.719	2,94					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Sustainable Growth

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
CZK	117.500	USD	4.842	31/01/2025	HSBC	10	-
EUR	42.907	USD	44.621	31/01/2025	HSBC	21	-
USD	116.581	CZK	2.806.003	31/01/2025	HSBC	715	-
USD	6.537.258	EUR	6.259.335	31/01/2025	HSBC	24.780	-
USD	526.735	PLN	2.163.473	31/01/2025	HSBC	1.567	-
USD	185.573	SGD	251.937	31/01/2025	HSBC	569	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						27.662	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						27.662	-
Copertura delle Classi di Azioni							
CZK	171.065.527	USD	7.097.523	31/01/2025	HSBC	(33.833)	-
EUR	375.811.740	USD	391.843.004	31/01/2025	HSBC	(832.490)	(0,02)
PLN	49.933.360	USD	12.179.274	31/01/2025	HSBC	(58.298)	-
SGD	5.340.939	USD	3.936.847	31/01/2025	HSBC	(14.846)	-
USD	173.600	CZK	4.210.287	31/01/2025	HSBC	(252)	-
USD	11.056.207	EUR	10.652.963	31/01/2025	HSBC	(27.589)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(967.308)	(0,02)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(967.308)	(0,02)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(939.646)	(0,02)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Sustainable Value

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Henry Schein, Inc.	USD	40.192	2.785.542	2,96
Azioni					Medipal Holdings Corp.	JPY	121.200	1.829.652	1,95
Servizi di comunicazione					Pfizer, Inc.	USD	136.279	3.604.713	3,83
BT Group plc	GBP	1.995.836	3.601.803	3,84				16.553.145	17,61
Dentsu Group, Inc.	JPY	111.300	2.683.230	2,85	Industria				
ITV plc	GBP	2.610.697	2.407.221	2,56	Adecco Group AG	CHF	84.636	2.087.872	2,22
Orange SA	EUR	267.952	2.681.101	2,85				2.087.872	2,22
SES SA, ADR	EUR	287.373	913.279	0,97	IT				
Television Francaise 1 SA	EUR	106.301	808.112	0,86	HP, Inc.	USD	72.044	2.355.642	2,51
Verizon Communications, Inc.	USD	73.899	2.930.165	3,12	Intel Corp.	USD	84.988	1.694.282	1,80
Vodafone Group plc	GBP	2.726.506	2.332.969	2,48	Rohm Co. Ltd.	JPY	268.300	2.512.100	2,68
WPP plc	GBP	216.786	2.247.132	2,39	VTech Holdings Ltd.	HKD	152.500	1.037.798	1,10
			20.605.012	21,92				7.599.822	8,09
Beni di consumo voluttuari					Immobiliare				
eBay, Inc.	USD	34.151	2.123.693	2,26	Land Securities Group plc, REIT	GBP	324.644	2.375.210	2,53
Lear Corp.	USD	25.437	2.391.912	2,54				2.375.210	2,53
Macy's, Inc.	USD	142.680	2.399.067	2,55	Totale azioni				
Nikon Corp.	JPY	224.500	2.316.642	2,46				93.132.653	99,09
Panasonic Holdings Corp.	JPY	353.800	3.658.918	3,90	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Sally Beauty Holdings, Inc.	USD	114.041	1.143.333	1,22				93.132.653	99,09
Yamaha Corp.	JPY	349.500	2.493.566	2,65	Totale investimenti				
			16.527.131	17,58				93.132.653	99,09
Beni di prima necessità					Liquidità				
Carrefour SA	EUR	195.947	2.795.949	2,97				1.074.961	1,14
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	48.889	3.789.928	4,04	Altre attività/(passività)				
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	98.470	3.222.528	3,43				(222.093)	(0,23)
			9.808.405	10,44	Totale patrimonio netto				
Finanza								93.985.521	100,00
Aviva plc	GBP	369.247	2.168.634	2,31					
AXA SA	EUR	52.602	1.876.159	2,00					
BNP Paribas SA	EUR	34.784	2.140.760	2,28					
KB Financial Group, Inc.	KRW	24.552	1.388.058	1,48					
NatWest Group plc	GBP	442.059	2.226.876	2,37					
Prudential plc	GBP	227.736	1.817.410	1,93					
Societe Generale SA	EUR	52.577	1.484.040	1,58					
Standard Chartered plc	GBP	196.093	2.428.646	2,57					
Western Union Co. (The)	USD	193.293	2.045.473	2,18					
			17.576.056	18,70					
Sanità									
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	61.591	3.464.215	3,69					
GSK plc	GBP	205.495	3.466.485	3,69					
H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	86.400	1.402.538	1,49					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Sustainable Value

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	1.305	USD	1.357	31/01/2025	HSBC	1	-
USD	601.437	EUR	576.225	31/01/2025	HSBC	1.909	-
USD	115.517	SGD	156.901	31/01/2025	HSBC	300	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						2.210	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						2.210	-
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	36.730.181	USD	38.299.243	31/01/2025	HSBC	(83.602)	(0,09)
SGD	3.936.589	USD	2.901.681	31/01/2025	HSBC	(10.933)	(0,01)
USD	1.268.383	EUR	1.222.281	31/01/2025	HSBC	(3.330)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(97.865)	(0,10)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(97.865)	(0,10)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(95.655)	(0,10)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Greater China

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Beni di prima necessità				
Azioni					Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2.216.292	24.654.065	1,10
Servizi di comunicazione					Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNY	1.163.280	7.300.597	0,32
China Literature Ltd., Reg. S	HKD	5.076.200	16.441.091	0,73	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	5.425.587	22.386.320	0,99
NetEase, Inc.	HKD	2.978.300	53.016.444	2,35	Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	1.190.456	22.781.755	1,01
Netjoy Holdings Ltd., Reg. S	HKD	29.663.000	2.202.879	0,10				77.122.737	3,42
Tencent Holdings Ltd.	HKD	4.052.300	217.342.611	9,65					
			289.003.025	12,83	Energia				
Beni di consumo voluttuari					China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	10.420.000	5.971.051	0,27
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	13.800.624	146.362.031	6,50	PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	19.744.000	15.546.590	0,69
Amer Sports, Inc.	USD	449.280	12.797.523	0,57				21.517.641	0,96
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	3.941.200	39.449.612	1,75	Finanza				
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	1.028.519	18.787.171	0,83	AIA Group Ltd.	HKD	13.550.400	98.246.876	4,37
Chow Sang Sang Holdings International Ltd.	HKD	5.151.000	4.303.575	0,19	China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	41.065.000	34.275.006	1,52
Dadi Early-Childhood Education Group Ltd.	TWD	1.268.780	946.230	0,04	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	1.507.500	7.744.663	0,34
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1.485.200	10.697.425	0,47	CITIC Securities Co. Ltd. 'A'	CNY	2.455.100	9.789.628	0,43
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	5.737.000	24.329.952	1,08	CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	10.288.000	28.160.520	1,25
Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd. 'A'	CNY	6.660.082	19.527.128	0,87	East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	4.430.810	15.599.925	0,69
JD.com, Inc., ADR	USD	990.968	34.612.260	1,54	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	1.721.700	65.253.826	2,91
JD.com, Inc. 'A'	HKD	722.350	12.640.351	0,56	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	5.950.000	35.193.956	1,56
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	3.709.690	72.093.487	3,20	Public Financial Holdings Ltd.	HKD	5.166.000	971.203	0,04
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	1.545.000	7.128.777	0,32				295.235.603	13,11
MINISO Group Holding Ltd., ADR	USD	306.101	7.315.483	0,32	Sanità				
MINISO Group Holding Ltd.	HKD	1.750.000	10.605.282	0,47	Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd. 'A'	CNY	1.053.944	10.962.935	0,49
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	3.913.900	24.683.868	1,10	Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	791.900	5.235.490	0,23
Prada SpA	HKD	1.214.200	9.439.037	0,42	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	21.382.000	13.138.550	0,58
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	6.591.600	52.721.364	2,34	Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	5.102.500	24.091.333	1,07
Suofeiya Home Collection Co. Ltd. 'A'	CNY	10.072.676	23.674.375	1,05	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	19.998.400	11.828.948	0,53
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	176.806	12.233.434	0,54	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	513.327	17.884.016	0,79
			544.348.365	24,16					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Greater China

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	2.605.300	18.912.191	0,84	Wiwynn Corp.	TWD	88.443	7.101.542	0,32
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	14.095.500	31.852.090	1,41				542.236.776	24,07
Zylox-Tonbridge Medical Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	9.003.500	13.664.308	0,61	Materiali				
			147.569.861	6,55	China Jushi Co. Ltd. 'A'	CNY	11.612.311	18.089.739	0,80
Industria					Newmont Corp., CDI	AUD	597.539	22.063.727	0,98
Chen Hsong Holdings	HKD	23.546.000	4.308.005	0,19	Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	19.034.800	30.846.834	1,37
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	416.809	15.147.400	0,67	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	3.116.455	7.251.057	0,32
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	861.352	31.302.691	1,40	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	3.154.349	7.339.225	0,33
Fortune Electric Co. Ltd.	TWD	695.000	11.933.176	0,53	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	25.066.000	45.777.080	2,03
Lung Kee Group Holdings Ltd.	HKD	16.300.500	2.249.392	0,10				131.367.662	5,83
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	7.913.554	17.848.836	0,79	Immobiliare				
Sporton International, Inc.	TWD	1.040.000	6.578.036	0,29	KE Holdings, Inc., ADR	USD	1.854.002	34.213.342	1,52
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	88.000	5.002.303	0,22	Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNY	23.636.342	28.652.974	1,27
			94.369.839	4,19				62.866.316	2,79
IT					Servizi di pubblica utilità				
Airoha Technology Corp.	TWD	246.000	5.303.824	0,24	Power Assets Holdings Ltd.	HKD	2.922.000	20.439.622	0,91
ASMedia Technology, Inc.	TWD	436.000	26.497.239	1,18				20.439.622	0,91
Beijing Kingsoft Office Software, Inc. 'A'	CNY	142.168	5.565.525	0,25	Totale azioni			2.226.077.447	98,82
Delta Electronics, Inc.	TWD	1.415.000	18.645.110	0,83	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			2.226.077.447	98,82
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNY	3.833.200	11.311.130	0,50	Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	10.163.000	57.285.679	2,54	Azioni				
King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	7.763.000	26.489.692	1,18	Beni di consumo voluttuari				
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	158.000	12.925.849	0,57	Trinity Ltd.*	HKD	26.208.000	-	-
MediaTek, Inc.	TWD	1.882.000	81.484.502	3,62				-	-
Parade Technologies Ltd.	TWD	914.000	21.488.390	0,95	Totale azioni			-	-
Silergy Corp.	TWD	899.000	11.108.519	0,49	Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			-	-
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	6.726.430	221.442.141	9,82	Totale investimenti			2.226.077.447	98,82
Unimicron Technology Corp.	TWD	4.082.000	17.623.363	0,78	Liquidità			29.034.752	1,29
Venustech Group, Inc. 'A'	CNY	8.304.751	17.964.271	0,80	Altre attività/(passività)			(2.395.517)	(0,11)
					Totale patrimonio netto			2.252.716.682	100,00

* Il titolo è stato valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Healthcare Innovation

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Kymera Therapeutics, Inc.	USD	28.736	1.136.760	0,72
Azioni					Lonza Group AG	CHF	2.515	1.495.163	0,95
Beni di prima necessità					M3, Inc.	JPY	105.800	932.832	0,59
Raia Drogasil SA	BRL	199.976	711.088	0,45	Medtronic plc	USD	62.336	4.968.561	3,16
			711.088	0,45	Merck & Co., Inc.	USD	24.540	2.423.320	1,54
Sanità					Natera, Inc.	USD	16.396	2.610.805	1,66
AbbVie, Inc.	USD	26.541	4.676.282	2,98	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	56.329	4.837.156	3,08
Addus HomeCare Corp.	USD	14.589	1.846.145	1,17	Nyxoah SA	EUR	21.389	183.608	0,12
Alcon AG	CHF	19.958	1.700.082	1,08	Philogen SpA, Reg. S	EUR	18.097	366.742	0,23
Ambea AB, Reg. S	SEK	187.263	1.646.676	1,05	Privia Health Group, Inc.	USD	53.383	1.042.589	0,66
Amgen, Inc.	USD	14.828	3.851.251	2,45	Roche Holding AG	CHF	30.289	8.529.192	5,44
Arrowhead Pharmaceuticals, Inc.	USD	47.344	885.412	0,56	Roivant Sciences Ltd.	USD	63.513	728.068	0,46
AstraZeneca plc	GBP	44.445	5.828.655	3,71	Sandoz Group AG	CHF	46.880	1.922.417	1,22
Baxter International, Inc.	USD	86.370	2.476.138	1,58	Sanofi SA	EUR	42.081	4.099.501	2,61
Becton Dickinson & Co.	USD	17.140	3.885.940	2,47	Sartorius AG Preference	EUR	7.444	1.680.564	1,07
BeiGene Ltd., ADR	USD	5.671	1.044.945	0,67	Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	34.312	900.613	0,57
BioNTech SE, ADR	USD	7.299	823.451	0,52	Spyre Therapeutics, Inc.	USD	30.164	683.357	0,43
BoneSupport Holding AB, Reg. S	SEK	41.260	1.453.500	0,93	Structure Therapeutics, Inc., ADR	USD	38.508	1.026.874	0,65
Boston Scientific Corp.	USD	63.987	5.753.571	3,66	Stryker Corp.	USD	13.430	4.874.603	3,10
Bruker Corp.	USD	14.264	836.391	0,53	Tenet Healthcare Corp.	USD	5.382	676.543	0,43
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	126.282	349.952	0,22	Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	USD	202.218	4.516.405	2,87
Cooper Cos., Inc. (The)	USD	16.509	1.511.936	0,96	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	12.491	6.493.378	4,13
Disc Medicine, Inc.	USD	20.697	1.278.392	0,81	UCB SA	EUR	16.739	3.343.512	2,13
Elevance Health, Inc.	USD	2.419	892.703	0,57	Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	USD	36.340	1.541.320	0,98
Eli Lilly & Co.	USD	11.151	8.635.257	5,51	UnitedHealth Group, Inc.	USD	14.990	7.611.922	4,85
Exact Sciences Corp.	USD	34.883	1.965.931	1,25	Vaxcyte, Inc.	USD	8.504	699.652	0,45
EyePoint Pharmaceuticals, Inc.	USD	63.749	449.712	0,29	Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	8.184	1.735.268	1,10
Fresenius Medical Care AG	EUR	55.895	2.553.706	1,63	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	3.559	1.424.435	0,91
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	49.467	1.723.347	1,10	Viatis, Inc.	USD	166.448	2.062.452	1,31
Gerresheimer AG	EUR	6.288	468.267	0,30	Waystar Holding Corp.	USD	47.366	1.760.458	1,12
GSK plc	GBP	57.325	967.013	0,62	Zealand Pharma A/S 'A'	DKK	20.120	2.015.086	1,28
Health Catalyst, Inc.	USD	119.448	841.100	0,54	Zenas Biopharma, Inc.	USD	38.331	344.596	0,22
Hikma Pharmaceuticals plc	GBP	86.541	2.160.782	1,38	Zymeworks, Inc.	USD	88.037	1.280.955	0,82
Humana, Inc.	USD	3.994	1.017.702	0,65				150.375.447	95,71
Idea Biosciences, Inc.	USD	24.470	612.643	0,39					
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	240.500	1.135.515	0,72					
Intuitive Surgical, Inc.	USD	12.379	6.539.071	4,16					
Janux Therapeutics, Inc.	USD	11.677	615.272	0,39					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Healthcare Innovation

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
IT				
Dynavox Group AB	SEK	144.085	820.765	0,52
			820.765	0,52
Totale azioni			151.907.300	96,68
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			151.907.300	96,68
Totale investimenti			151.907.300	96,68
Liquidità			5.615.663	3,57
Altre attività/(passività)			(402.988)	(0,25)
Totale patrimonio netto			157.119.975	100,00

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
USD	50	CNH	365	27/01/2025	HSBC	-	-
EUR	112.942	USD	117.453	31/01/2025	HSBC	57	-
USD	574.771	EUR	550.322	31/01/2025	HSBC	2.193	-
USD	127.478	PLN	523.385	31/01/2025	HSBC	430	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						2.680	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						2.680	-
Copertura delle Classi di Azioni							
CNH	9.225	USD	1.263	27/01/2025	HSBC	(6)	-
EUR	29.148.773	USD	30.392.863	31/01/2025	HSBC	(65.239)	(0,04)
PLN	10.933.759	USD	2.666.860	31/01/2025	HSBC	(12.766)	(0,01)
USD	689.101	EUR	664.038	31/01/2025	HSBC	(1.793)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(79.804)	(0,05)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(79.804)	(0,05)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(77.124)	(0,05)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Hong Kong Equity

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato HKD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato HKD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale									
Azioni									
Servizi di comunicazione					Energia				
HKT Trust & HKT Ltd. 'SS'	HKD	7.901.000	75.845.777	0,97	Hong Kong Technology Venture Co. Ltd.	HKD	16.100.140	22.991.133	0,29
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.234.700	514.282.948	6,59				157.235.438	2,01
			590.128.725	7,56					
Beni di consumo voluttuari					Finanza				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1.926.248	158.649.712	2,03	AIA Group Ltd.	HKD	11.347.200	638.929.196	8,18
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	1.370.000	106.495.734	1,36	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	7.629.500	190.543.583	2,44
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	547.369	113.055.848	1,45	Dah Sing Banking Group Ltd.	HKD	31.776.459	260.575.823	3,34
Cafe de Coral Holdings Ltd.	HKD	19.384.000	151.190.251	1,94	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	683.300	201.120.947	2,58
Crystal International Group Ltd., Reg. S	HKD	85.771.000	375.742.674	4,81	Prudential plc	HKD	3.118.850	194.002.491	2,48
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	11.709.000	385.632.474	4,95	Standard Chartered plc	HKD	3.974.000	381.362.071	4,88
H World Group Ltd., ADR	USD	1.136.112	290.371.471	3,72				1.866.534.111	23,90
Mandarin Oriental International Ltd.	USD	9.871.400	133.390.649	1,71	Sanità				
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	1.478.240	223.100.606	2,86	HUTCHMED China Ltd., ADR	USD	971.997	108.624.289	1,39
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	24.700	1.974.954	0,03	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	4.430.000	77.742.507	1,00
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	149.222	11.942.227	0,15				186.366.796	2,39
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	31.540	15.420.939	0,20	Industria				
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	2.318.500	113.555.446	1,45	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	939.441	265.135.508	3,40
Prada SpA	HKD	2.295.800	138.601.807	1,77	Haitian International Holdings Ltd.	HKD	8.209.000	172.957.429	2,21
Samsonite International SA, Reg. S	HKD	15.466.214	334.458.044	4,28	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	3.117.000	320.560.276	4,11
Sands China Ltd.	HKD	5.707.600	119.057.050	1,52	Zhejiang Dingli Machinery Co. Ltd. 'A'	CNY	358.300	24.556.657	0,31
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	3.636.200	225.860.841	2,89				783.209.870	10,03
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	292.734	157.297.546	2,01	IT				
			3.055.798.273	39,13	ASMPT Ltd.	HKD	495.200	37.186.337	0,48
Beni di prima necessità								37.186.337	0,48
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S	HKD	5.033.400	37.624.841	0,48	Immobiliare				
DFI Retail Group Holdings Ltd.	USD	5.377.400	96.619.464	1,24	ESR Group Ltd., Reg. S	HKD	18.655.600	223.883.588	2,87
					Hang Lung Properties Ltd.	HKD	25.989.759	161.858.573	2,07
					Kerry Properties Ltd.	HKD	20.248.500	315.489.354	4,04

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Hong Kong Equity

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato HKD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato HKD	% del patrimonio netto
Swire Properties Ltd.	HKD	15.904.880	251.887.650	3,23	Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
			953.119.165	12,21	Azioni				
Totale azioni					Beni di consumo voluttuari				
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	365.032	29.187.100	0,37
			7.792.185.895	99,79				29.187.100	0,37
					Totale azioni				
								29.187.100	0,37
					Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
								29.187.100	0,37
					Totale investimenti				
								7.821.372.995	100,16
					Liquidità				
								52.176.754	0,67
					Altre attività/(passività)				
								(64.703.998)	(0,83)
					Totale patrimonio netto				
								7.808.845.751	100,00

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati HKD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
HKD	833.337	EUR	102.960	28/01/2025	HSBC	1.694	-
HKD	61.304	GBP	6.287	28/01/2025	HSBC	160	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						1.854	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						1.854	-
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	1.955.532	HKD	15.836.712	28/01/2025	HSBC	(41.219)	-
GBP	501.804	HKD	4.931.916	28/01/2025	HSBC	(51.869)	-
HKD	35.903	EUR	4.453	28/01/2025	HSBC	(66)	-
HKD	8.735	GBP	899	28/01/2025	HSBC	(8)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(93.162)	-
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(93.162)	-
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(91.308)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Indian Equity

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Bharti Airtel Ltd.	INR	1.186.324	21.989.471	3,76
Info Edge India Ltd.	INR	12.128	1.228.296	0,21
			23.217.767	3,97
Beni di consumo voluttuari				
Amber Enterprises India Ltd.	INR	54.133	4.669.388	0,80
Dixon Technologies India Ltd., Reg. S	INR	46.722	9.780.150	1,67
Hero MotoCorp Ltd.	INR	89.215	4.333.407	0,74
Hyundai Motor India Ltd.	INR	122.220	2.578.342	0,44
Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A'	INR	1.204.024	12.334.102	2,11
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	527.704	18.519.212	3,17
MakeMyTrip Ltd.	USD	65.678	7.522.267	1,29
Swiggy Ltd.	INR	614.229	3.880.644	0,66
Vishal Mega Mart Ltd.	INR	2.092.649	2.601.459	0,44
Zomato Ltd.	INR	3.801.407	12.340.630	2,11
			78.559.601	13,43
Beni di prima necessità				
Avenue Supermarts Ltd., Reg. S	INR	39.805	1.655.548	0,28
Britannia Industries Ltd.	INR	222.449	12.371.180	2,12
Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	86.077	2.694.026	0,46
Dabur India Ltd.	INR	1.509.636	8.936.697	1,53
Emami Ltd.	INR	867.308	6.082.970	1,04
Hindustan Unilever Ltd.	INR	81.887	2.224.834	0,38
Varun Beverages Ltd.	INR	887.327	6.617.609	1,13
			40.582.864	6,94
Energia				
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	INR	1.588.718	5.422.810	0,93
Reliance Industries Ltd.	INR	1.182.683	16.778.250	2,86
			22.201.060	3,79
Finanza				
Axis Bank Ltd.	INR	1.094.569	13.603.849	2,32
Bajaj Finance Ltd.	INR	68.412	5.448.653	0,93
HDFC Bank Ltd.	INR	2.225.918	46.069.921	7,88
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	1.191.199	35.779.360	6,12
ICICI Bank Ltd.	INR	376.469	5.632.787	0,96
IndusInd Bank Ltd.	INR	343.326	3.848.130	0,66
PB Fintech Ltd.	INR	442.320	10.890.560	1,86
Power Finance Corp. Ltd.	INR	2.017.829	10.558.648	1,80

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	536.445	8.708.349	1,49
Shriram Finance Ltd.	INR	214.999	7.248.960	1,24
			147.789.217	25,26
Sanità				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	172.723	14.714.694	2,51
Aurobindo Pharma Ltd.	INR	419.771	6.540.898	1,12
Cipla Ltd.	INR	365.730	6.529.783	1,12
Fortis Healthcare Ltd.	INR	1.610.515	13.538.724	2,31
Mankind Pharma Ltd.	INR	119.952	4.034.770	0,69
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	516.019	11.366.103	1,94
			56.724.972	9,69
Industria				
ABB India Ltd.	INR	107.426	8.666.968	1,48
Amara Raja Energy & Mobility Ltd.	INR	410.781	5.753.378	0,98
Ashok Leyland Ltd.	INR	2.457.019	6.323.204	1,08
Bharat Electronics Ltd.	INR	4.673.260	15.987.730	2,73
Blue Star Ltd.	INR	342.060	8.542.275	1,46
GE Vernova T&D India Ltd.	INR	252.844	6.129.233	1,05
Havells India Ltd.	INR	283.512	5.544.520	0,95
Hindustan Aeronautics Ltd., Reg. S	INR	276.749	13.495.222	2,31
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	313.460	16.665.635	2,85
Larsen & Toubro Ltd.	INR	360.373	15.174.241	2,59
Siemens Ltd.	INR	109.749	8.371.873	1,43
			110.654.279	18,91
IT				
HCL Technologies Ltd.	INR	431.543	9.659.927	1,65
Infosys Ltd., ADR	USD	88.055	1.948.682	0,33
Infosys Ltd.	INR	1.311.622	28.787.748	4,93
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	264.588	12.648.451	2,16
			53.044.808	9,07
Materiali				
Hindalco Industries Ltd.	INR	522.555	3.674.497	0,63
Pidilite Industries Ltd.	INR	274.091	9.294.506	1,59
Supreme Industries Ltd.	INR	170.454	9.353.292	1,59
			22.322.295	3,81
Immobiliare				
Oberoi Realty Ltd.	INR	297.614	8.030.166	1,37
			8.030.166	1,37

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Indian Equity

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Servizi di pubblica utilità				
NHPC Ltd.	INR	9.886.464	9.311.177	1,59
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	2.740.584	9.875.110	1,69
			19.186.287	3,28
Totale azioni			582.313.316	99,52
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
			582.313.316	99,52
Totale investimenti			582.313.316	99,52
Liquidità			22.454.969	3,84
Altre attività/(passività)			(19.645.905)	(3,36)
Totale patrimonio netto			585.122.380	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Indian Opportunities

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Bharti Airtel Ltd.	INR	682.863	12.657.415	3,61
Info Edge India Ltd.	INR	68.285	6.915.750	1,98
			19.573.165	5,59
Beni di consumo voluttuari				
Arvind Fashions Ltd.	INR	49.194	295.068	0,08
Bajaj Auto Ltd.	INR	53.310	5.476.301	1,56
Chalet Hotels Ltd.	INR	35.056	398.744	0,11
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	INR	365.468	1.688.740	0,48
Dixon Technologies India Ltd., Reg. S	INR	6.921	1.448.748	0,41
Hyundai Motor India Ltd.	INR	90.942	1.918.504	0,55
Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A'	INR	619.648	6.347.715	1,82
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	274.591	9.636.481	2,76
Minda Corp. Ltd.	INR	132.798	758.858	0,22
Samvardhana Motherson International Ltd.	INR	182.288	332.162	0,09
Sansera Engineering Ltd., Reg. S	INR	16.664	289.806	0,08
Sona Blw Precision Forgings Ltd., Reg. S	INR	339.077	2.354.691	0,67
Swiggy Ltd.	INR	210.536	1.330.148	0,38
Tata Motors Ltd.	INR	334.027	2.885.671	0,82
Titan Co. Ltd.	INR	47.831	1.816.558	0,52
Trent Ltd.	INR	63.799	5.304.402	1,51
TVS Motor Co. Ltd.	INR	152.151	4.206.424	1,20
UNO Minda Ltd.	INR	142.766	1.755.431	0,50
Vedant Fashions Ltd.	INR	115.952	1.745.834	0,50
Vishal Mega Mart Ltd.	INR	1.007.173	1.252.058	0,36
Zomato Ltd.	INR	2.714.884	8.813.416	2,53
			60.055.760	17,15
Beni di prima necessità				
Mrs Bectors Food Specialities Ltd., Reg. S	INR	8.304	158.823	0,05
United Spirits Ltd.	INR	88.625	1.681.986	0,48
Varun Beverages Ltd.	INR	545.475	4.068.106	1,16
			5.908.915	1,69
Energia				
Reliance Industries Ltd.	INR	269.765	3.827.048	1,09
			3.827.048	1,09
Finanza				
Bajaj Finance Ltd.	INR	142.235	11.328.264	3,24

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Central Depository Services India Ltd., Reg. S	INR	79.921	1.640.671	0,47
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	428.970	5.938.264	1,70
Federal Bank Ltd.	INR	1.714.898	4.004.642	1,14
HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	14.735	722.244	0,21
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	51.623	3.314.064	0,95
HDFC Bank Ltd.	INR	714.399	14.785.947	4,21
HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	280.533	2.021.119	0,58
ICICI Bank Ltd.	INR	1.007.841	15.079.472	4,30
Karur Vysya Bank Ltd. (The)	INR	466.634	1.182.847	0,34
MAS Financial Services Ltd., Reg. S	INR	344.083	1.106.191	0,32
Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	35.351	2.572.363	0,73
PB Fintech Ltd.	INR	174.119	4.287.062	1,22
State Bank of India	INR	602.444	5.589.861	1,60
			73.573.011	21,01
Sanità				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	41.604	3.544.346	1,01
Cipla Ltd.	INR	164.372	2.934.716	0,84
Divi's Laboratories Ltd.	INR	128.864	9.176.837	2,62
Fortis Healthcare Ltd.	INR	312.482	2.626.866	0,75
Lupin Ltd.	INR	182.117	5.009.655	1,43
Mankind Pharma Ltd.	INR	158.256	5.323.183	1,52
SAI Life Sciences Ltd., Reg. S	INR	9.046	79.372	0,02
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	420.422	9.260.434	2,65
Vijaya Diagnostic Centre Ltd.	INR	299.574	3.697.805	1,06
			41.653.214	11,90
Industria				
Apar Industries Ltd.	INR	19.702	2.373.382	0,68
Bharat Electronics Ltd.	INR	1.101.672	3.768.940	1,08
Blue Star Ltd.	INR	113.023	2.822.527	0,81
CG Power & Industrial Solutions Ltd.	INR	791.189	6.724.576	1,91
Computer Age Management Services Ltd.	INR	29.946	1.774.377	0,51
Cummins India Ltd.	INR	77.295	2.953.521	0,84
Doms Industries Ltd.	INR	42.849	1.311.416	0,37

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Indian Opportunities

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
eClernx Services Ltd.	INR	47.727	1.941.106	0,55
Firstsource Solutions Ltd.	INR	417.377	1.831.852	0,52
GE Vernova T&D India Ltd.	INR	54.522	1.321.677	0,38
Hindustan Aeronautics Ltd., Reg. S	INR	38.473	1.876.074	0,54
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	114.317	6.077.857	1,74
Jyoti CNC Automation Ltd., Reg. S	INR	3.733	58.854	0,02
Larsen & Toubro Ltd.	INR	136.918	5.765.212	1,65
Schaeffler India Ltd.	INR	107.690	4.281.931	1,22
Siemens Ltd.	INR	41.496	3.165.398	0,90
Suzlon Energy Ltd.	INR	1.843.605	1.338.960	0,38
Voltamp Transformers Ltd.	INR	11.155	1.319.692	0,38
Voltas Ltd.	INR	173.078	3.616.656	1,03
			54.324.008	15,51
IT				
Infosys Ltd.	INR	432.512	9.492.862	2,71
Kaynes Technology India Ltd.	INR	16.153	1.398.629	0,40
Persistent Systems Ltd.	INR	97.446	7.345.404	2,10
PG Electroplast Ltd.	INR	36.410	416.698	0,12
Premier Energies Ltd., Reg. S	INR	122.668	1.937.537	0,55
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	281.383	13.451.324	3,84
			34.042.454	9,72
Materiali				
Galaxy Surfactants Ltd., Reg. S	INR	2.316	68.115	0,02
PI Industries Ltd.	INR	165.066	7.102.775	2,03
Pidilite Industries Ltd.	INR	239.994	8.138.266	2,33
UltraTech Cement Ltd.	INR	43.142	5.753.849	1,64
			21.063.005	6,02
Immobiliare				
Anant Raj Ltd.	INR	68.990	688.740	0,20
Awfis Space Solutions Ltd.	INR	226.682	1.918.198	0,55
Brigade Enterprises Ltd.	INR	45.454	659.512	0,19
DLF Ltd.	INR	142.690	1.373.463	0,39
Godrej Properties Ltd.	INR	22.189	721.527	0,21
Phoenix Mills Ltd. (The)	INR	73.261	1.397.323	0,40
Prestige Estates Projects Ltd.	INR	166.154	3.285.471	0,93
			10.044.234	2,87

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Servizi di pubblica utilità				
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	4.115	14.828	-
Torrent Power Ltd.	INR	759.917	13.182.408	3,77
			13.197.236	3,77
Totale azioni			337.262.050	96,32
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Totale investimenti			337.262.050	96,32
Liquidità			23.910.604	6,83
Altre attività/(passività)			(11.017.462)	(3,15)
Totale patrimonio netto			350.155.192	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Indian Opportunities

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
PLN	6	USD	1	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	79.625	PLN	326.473	31/01/2025	HSBC	376	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						376	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						376	-
Copertura delle Classi di Azioni							
PLN	8.471.416	USD	2.066.304	31/01/2025	HSBC	(9.927)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(9.927)	-
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(9.927)	-
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(9.551)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Japanese Opportunities

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato JPY	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
KDDI Corp.	JPY	144.000	724.165.793	1,26
Nexon Co. Ltd.	JPY	405.800	954.867.355	1,66
Okinawa Cellular Telephone Co.	JPY	93.600	406.101.669	0,70
			2.085.134.817	3,62
Beni di consumo voluttuari				
ABC-Mart, Inc.	JPY	335.000	1.066.143.317	1,85
Aisin Corp.	JPY	240.900	425.065.242	0,74
Eagle Industry Co. Ltd.	JPY	210.000	430.908.884	0,75
Haseko Corp.	JPY	119.800	243.011.956	0,42
HI-LEX Corp.	JPY	208.100	318.309.382	0,55
Isuzu Motors Ltd.	JPY	220.100	472.839.122	0,82
Musashi Seimitsu Industry Co. Ltd.	JPY	186.500	731.769.582	1,27
Nippon Seiki Co. Ltd.	JPY	78.300	89.438.332	0,16
Open House Group Co. Ltd.	JPY	24.300	128.734.566	0,22
PAL GROUP Holdings Co. Ltd.	JPY	228.300	695.731.830	1,21
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	123.500	647.193.434	1,12
Suzuki Motor Corp.	JPY	665.700	1.179.518.001	2,04
Topre Corp.	JPY	377.600	751.708.517	1,30
Toyota Motor Corp.	JPY	227.900	709.514.582	1,23
TPR Co. Ltd.	JPY	198.000	482.231.972	0,84
Tsukada Global Holdings, Inc.	JPY	122.200	53.304.452	0,09
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	430.900	600.006.866	1,04
Yokohama Rubber Co. Ltd. (The)	JPY	139.900	472.114.811	0,82
			9.497.544.848	16,47
Beni di prima necessità				
Belc Co. Ltd.	JPY	163.200	1.091.590.665	1,90
Create SD Holdings Co. Ltd.	JPY	72.400	203.072.926	0,35
Prima Meat Packers Ltd.	JPY	139.000	308.535.985	0,53
San-A Co. Ltd.	JPY	181.400	526.072.332	0,91
			2.129.271.908	3,69
Energia				
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	752.900	617.676.338	1,07
			617.676.338	1,07
Finanza				
eGuarantee, Inc.	JPY	28.300	50.150.762	0,09
Fukuoka Financial Group, Inc.	JPY	275.000	1.072.825.944	1,86

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato JPY	% del patrimonio netto
Musashino Bank Ltd. (The)	JPY	159.500	473.522.643	0,82
ORIX Corp.	JPY	454.200	1.532.529.970	2,66
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	652.500	2.429.835.073	4,21
T&D Holdings, Inc.	JPY	854.700	2.458.557.390	4,26
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	233.400	1.320.400.688	2,29
Zenkoku Hosho Co. Ltd.	JPY	93.400	515.939.324	0,89
			9.853.761.794	17,08
Sanità				
Nakanishi, Inc.	JPY	259.000	614.951.330	1,07
PeptiDream, Inc.	JPY	329.300	864.297.981	1,49
Ship Healthcare Holdings, Inc.	JPY	75.000	165.174.251	0,29
Tokai Corp.	JPY	234.900	533.642.289	0,93
			2.178.065.851	3,78
Industria				
Amada Co. Ltd.	JPY	101.600	154.843.668	0,27
Bando Chemical Industries Ltd.	JPY	119.200	226.032.834	0,39
EXEO Group, Inc.	JPY	158.000	272.803.917	0,47
Fuji Corp.	JPY	166.400	397.218.048	0,69
Hamakyorex Co. Ltd.	JPY	141.200	189.611.302	0,33
Hanwa Co. Ltd.	JPY	77.500	382.640.980	0,66
Inaba Denki Sangyo Co. Ltd.	JPY	142.100	554.093.460	0,96
Inabata & Co. Ltd.	JPY	35.400	117.275.674	0,20
ITOCHU Corp.	JPY	198.500	1.539.407.549	2,67
MINEBEA MITSUMI, Inc.	JPY	176.900	448.962.925	0,78
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	184.900	606.201.424	1,05
Morita Holdings Corp.	JPY	232.900	505.485.485	0,88
Nichias Corp.	JPY	204.500	1.136.154.353	1,97
Nishio Holdings Co. Ltd.	JPY	176.900	831.742.948	1,44
Nitta Corp.	JPY	126.700	469.625.983	0,81
Obara Group, Inc.	JPY	102.700	409.092.325	0,71
Okamura Corp.	JPY	119.800	246.216.816	0,43
Park24 Co. Ltd.	JPY	123.900	272.575.787	0,47
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	15.100	165.200.900	0,29
Sankyu, Inc.	JPY	81.200	442.520.702	0,77
Shibuya Corp.	JPY	164.200	628.678.123	1,09
SMC Corp.	JPY	13.000	798.021.459	1,38
Taihei Dengyo Kaisha Ltd.	JPY	67.100	335.471.013	0,58
Takeuchi Manufacturing Co. Ltd.	JPY	178.400	877.935.620	1,52
Tocalo Co. Ltd.	JPY	420.300	773.997.528	1,34

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Japanese Opportunities

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato JPY	% del patrimonio netto
Tokyo Metro Co. Ltd.	JPY	28.800	46.396.800	0,08
Toyota Industries Corp.	JPY	104.800	1.331.068.933	2,31
Trusco Nakayama Corp.	JPY	191.900	448.725.562	0,78
			14.608.002.118	25,32

IT

AOI Electronics Co. Ltd.	JPY	74.600	149.594.079	0,26
Brother Industries Ltd.	JPY	134.800	360.856.156	0,63
DTS Corp.	JPY	41.700	173.711.913	0,30
ESPEC Corp.	JPY	157.500	424.178.040	0,74
GMO internet group, Inc.	JPY	131.400	349.385.353	0,61
Hochiki Corp.	JPY	210.100	542.306.320	0,94
Iriso Electronics Co. Ltd.	JPY	73.600	197.097.133	0,34
Miroku Jyoho Service Co. Ltd.	JPY	134.200	263.704.960	0,46
Optorun Co. Ltd.	JPY	344.800	641.650.763	1,11
Otsuka Corp.	JPY	232.700	837.609.200	1,45
SRA Holdings	JPY	104.200	437.825.061	0,76
TDK Corp.	JPY	422.500	861.172.564	1,48
Tokyo Electron Ltd.	JPY	6.600	156.200.897	0,27
Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	JPY	63.000	452.823.569	0,79
Ulvac, Inc.	JPY	101.000	612.394.766	1,06
			6.460.510.774	11,20

Materiali

Air Water, Inc.	JPY	486.200	927.007.804	1,61
ASAHI YUKIZAI Corp.	JPY	41.700	185.657.902	0,32
C Uyemura & Co. Ltd.	JPY	125.500	1.355.488.709	2,35
Fuji Seal International, Inc.	JPY	66.000	167.357.888	0,29
Krosaki Harima Corp.	JPY	127.400	323.214.910	0,56
Nitto Denko Corp.	JPY	307.700	814.322.937	1,41
NOF Corp.	JPY	214.900	469.855.634	0,81
Riken Technos Corp.	JPY	197.800	211.419.918	0,37
Shikoku Kasei Holdings Corp.	JPY	288.500	594.590.228	1,03
SK Kaken Co. Ltd.	JPY	64.300	605.781.275	1,05
Tokyo Steel Manufacturing Co. Ltd.	JPY	291.300	432.705.867	0,75
Tomoku Co. Ltd.	JPY	138.400	318.144.875	0,55
Zacros Corp.	JPY	69.600	298.970.630	0,52
			6.704.518.577	11,62

Immobiliare

Nisshin Group Holdings Co. Ltd.	JPY	391.800	208.293.785	0,36

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato JPY	% del patrimonio netto
Relo Group, Inc.	JPY	602.300	1.154.953.360	2,00
Starts Corp., Inc.	JPY	314.700	1.188.908.346	2,07
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	91.000	445.614.662	0,77
			2.997.770.153	5,20

Totale azioni	57.132.257.178	99,05
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale	57.132.257.178	99,05
Totale investimenti	57.132.257.178	99,05
Liquidità	611.368.469	1,06
Altre attività/(passività)	(63.785.917)	(0,11)
Totale patrimonio netto	57.679.839.730	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Japanese Opportunities

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati JPY	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	53.661.927	JPY	8.744.040.033	31/01/2025	HSBC	12.950.527	0,02
JPY	3.692.671	EUR	22.461	31/01/2025	HSBC	27.378	-
JPY	9.499.540	USD	60.365	31/01/2025	HSBC	28.277	-
USD	50.519.265	JPY	7.895.416.381	31/01/2025	HSBC	31.049.259	0,06
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						44.055.441	0,08
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						44.055.441	0,08
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	1.697.103	JPY	278.671.193	31/01/2025	HSBC	(1.724.107)	(0,01)
JPY	129.460.799	EUR	797.638	31/01/2025	HSBC	(704.279)	-
JPY	113.438.168	USD	730.068	31/01/2025	HSBC	(1.109.336)	-
USD	1.611.467	JPY	253.623.585	31/01/2025	HSBC	(784.688)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(4.322.410)	(0,01)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(4.322.410)	(0,01)
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						39.733.031	0,07

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale JPY	Utili/(perdite) non realizzati JPY	% del patrimonio netto
TOPIX Index	13/03/2025	17	JPY	473.705.000	7.995.000	0,01
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					7.995.000	0,01
Utili netti non realizzati su contratti su financial future - Attività					7.995.000	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Japanese Smaller Companies

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato JPY	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato JPY	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale									
Azioni									
Servizi di comunicazione									
Anycolor, Inc.	JPY	47.400	132.656.307	0,95	Moriya Transportation Engineering & Manufacturing Co. Ltd.	JPY	49.000	131.239.255	0,94
Asahi Net, Inc.	JPY	188.300	124.832.509	0,89	Nippon Aqua Co. Ltd.	JPY	336.800	258.635.319	1,85
Internet Initiative Japan, Inc.	JPY	42.000	124.390.305	0,89	Nippon Densetsu Kogyo Co. Ltd.	JPY	112.400	222.641.590	1,59
Septeni Holdings Co. Ltd.	JPY	573.900	225.893.428	1,62	Nittoku Co. Ltd.	JPY	133.900	275.006.870	1,97
Soracom, Inc.	JPY	44.000	45.929.673	0,33	Obara Group, Inc.	JPY	61.300	244.180.716	1,75
Vector, Inc.	JPY	214.600	221.508.799	1,59	Okamura Corp.	JPY	89.800	184.559.850	1,32
			875.211.021	6,27	Park24 Co. Ltd.	JPY	136.600	300.515.355	2,15
Beni di consumo voluttuari					Prestige International, Inc.	JPY	293.000	198.730.354	1,42
Doshisha Co. Ltd.	JPY	57.600	126.038.417	0,90	Rheon Automatic Machinery Co. Ltd.	JPY	55.100	79.899.264	0,57
Food & Life Cos. Ltd.	JPY	27.800	92.326.774	0,66	Sanki Engineering Co. Ltd.	JPY	29.400	92.539.471	0,66
Kyoritsu Maintenance Co. Ltd.	JPY	57.400	167.067.691	1,20	Shinmaywa Industries Ltd.	JPY	132.600	183.732.736	1,32
Nifco, Inc.	JPY	73.600	279.995.908	2,00	Sinko Industries Ltd.	JPY	189.000	239.193.687	1,71
QB Net Holdings Co. Ltd.	JPY	136.200	141.079.878	1,01	S-Pool, Inc.	JPY	330.400	104.624.582	0,75
Seria Co. Ltd.	JPY	59.200	167.265.498	1,20	Taihei Dengyo Kaisha Ltd.	JPY	51.600	257.977.709	1,85
Tachikawa Corp.	JPY	87.300	117.252.620	0,84	Takara Standard Co. Ltd.	JPY	146.000	245.627.770	1,76
			1.091.026.786	7,81	Takuma Co. Ltd.	JPY	149.000	246.036.198	1,76
Finanza					Tokyo Metro Co. Ltd.	JPY	59.100	95.210.100	0,68
eGuarantee, Inc.	JPY	129.500	229.488.471	1,64	Trusco Nakayama Corp.	JPY	115.000	268.907.971	1,93
Musashino Bank Ltd. (The)	JPY	83.400	247.597.420	1,77				5.287.595.493	37,86
Nihon M&A Center Holdings, Inc.	JPY	138.100	90.417.084	0,65	IT				
Nishi-Nippon Financial Holdings, Inc.	JPY	95.500	191.497.047	1,37	Ai Holdings Corp.	JPY	92.400	196.057.685	1,40
Strike Co. Ltd.	JPY	47.900	172.966.866	1,24	BIPROGY, Inc.	JPY	46.300	219.362.256	1,57
			931.966.888	6,67	Digital Garage, Inc.	JPY	39.100	150.034.390	1,07
Sanità					Enplas Corp.	JPY	25.500	121.245.300	0,87
CUC, Inc.	JPY	63.300	108.837.340	0,78	Furuya Metal Co. Ltd.	JPY	52.000	186.657.790	1,34
Japan Hospice Holdings, Inc.	JPY	58.600	80.744.870	0,58	Hochiki Corp.	JPY	25.300	65.303.902	0,47
			189.582.210	1,36	Innotech Corp.	JPY	135.600	186.368.180	1,33
Industria					Japan Material Co. Ltd.	JPY	164.400	275.202.762	1,97
Fukushima Galilei Co. Ltd.	JPY	81.800	215.281.850	1,54	Kohoku Kogyo Co. Ltd.	JPY	46.900	137.256.936	0,98
Hamakyorex Co. Ltd.	JPY	291.600	391.576.882	2,81	Maruwa Co. Ltd.	JPY	6.500	307.419.059	2,20
Harmonic Drive Systems, Inc.	JPY	46.800	154.162.587	1,10	Miroku Jyoho Service Co. Ltd.	JPY	52.900	103.949.273	0,74
Kyudenko Corp.	JPY	41.400	213.686.320	1,53	OBIC Business Consultants Co. Ltd.	JPY	30.900	212.414.866	1,52
Meidensha Corp.	JPY	63.700	274.726.124	1,97	Rorze Corp.	JPY	67.600	101.516.816	0,73
METAWATER Co. Ltd.	JPY	138.500	250.281.411	1,79	SHIFT, Inc.	JPY	9.300	167.653.432	1,20
Miura Co. Ltd.	JPY	40.200	158.621.522	1,14	Simplex Holdings, Inc.	JPY	23.500	58.194.791	0,42

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Japanese Smaller Companies

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato JPY	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato JPY	% del patrimonio netto
SRA Holdings	JPY	44.400	186.558.855	1,34	Konishi Co. Ltd.	JPY	167.100	216.242.211	1,55
Tazmo Co. Ltd.	JPY	37.400	78.566.704	0,56	Krosaki Harima Corp.	JPY	21.200	53.784.585	0,39
TechMatrix Corp.	JPY	66.800	157.304.958	1,13	Kuraray Co. Ltd.	JPY	57.300	129.226.352	0,93
Zuken, Inc.	JPY	56.700	233.049.931	1,67	MEC Co. Ltd.	JPY	47.900	165.065.867	1,18
			3.144.117.886	22,51	Zacros Corp.	JPY	40.900	175.688.201	1,26
Materiali								1.502.504.343	10,76
ASAHI YUKIZAI Corp.	JPY	34.100	151.820.971	1,09	Immobiliare				
Chubu Steel Plate Co. Ltd.	JPY	60.400	148.408.936	1,06	Katitas Co. Ltd.	JPY	52.800	119.287.989	0,85
Dainichiseika Color & Chemicals Manufacturing Co. Ltd.	JPY	82.500	247.661.008	1,76	Relo Group, Inc.	JPY	112.900	216.493.831	1,55
JCU Corp.	JPY	56.400	214.606.212	1,54	Starts Corp., Inc.	JPY	46.900	177.183.989	1,27
								512.965.809	3,67
					Totale azioni			13.534.970.436	96,91
					Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
								13.534.970.436	96,91
					Totale investimenti			13.534.970.436	96,91
					Liquidità			421.022.575	3,01
					Altre attività/(passività)			10.881.865	0,08
					Totale patrimonio netto			13.966.874.876	100,00

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati JPY	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	1.457.599	JPY	237.510.766	31/01/2025	HSBC	352.049	-
JPY	5.359.772	EUR	32.601	31/01/2025	HSBC	39.738	-
USD	83.321	JPY	13.021.990	31/01/2025	HSBC	51.008	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						442.795	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						442.795	-
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	32.518	JPY	5.339.511	31/01/2025	HSBC	(33.034)	-
JPY	3.171.858	EUR	19.552	31/01/2025	HSBC	(18.844)	-
JPY	172.992	USD	1.114	31/01/2025	HSBC	(1.768)	-
USD	1.870	JPY	294.307	31/01/2025	HSBC	(910)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(54.556)	-
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(54.556)	-
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						388.239	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Latin American

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
America Movil SAB de CV, ADR	USD	156.936	2.222.983	0,72
			2.222.983	0,72
Beni di consumo voluttuari				
Cury Construtora e Incorporadora SA	BRL	971.337	2.746.744	0,89
Lojas Renner SA	BRL	1.042.416	2.038.886	0,66
MercadoLibre, Inc.	USD	2.658	4.590.253	1,48
Vivara Participacoes SA	BRL	939.327	2.922.431	0,94
			12.298.314	3,97
Beni di prima necessità				
Arca Continental SAB de CV	MXN	691.656	5.770.884	1,86
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	148.522	12.692.424	4,10
Raia Drogasil SA	BRL	1.896.366	6.743.226	2,18
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	4.808.115	12.570.383	4,06
			37.776.917	12,20
Energia				
Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	2.259.471	28.833.708	9,32
PRIO SA	BRL	1.202.438	7.808.438	2,52
Transportadora de Gas del Sur SA, ADR	USD	132.725	3.935.990	1,27
			40.578.136	13,11
Finanza				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	1.566.783	2.618.066	0,85
Banco Bradesco SA, ADR Preference	USD	2.123.089	4.042.622	1,31
Banco Bradesco SA	BRL	1.211.478	2.085.972	0,67
Banco BTG Pactual SA	BRL	1.922.007	8.456.562	2,73
Banco de Chile	CLP	57.226.148	6.494.281	2,10
Banco do Brasil SA	BRL	1.611.537	6.300.953	2,04
Credicorp Ltd.	USD	20.015	3.611.668	1,17
Gentera SAB de CV	MXN	3.992.574	4.495.665	1,45
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	2.012.110	12.982.413	4,19
Grupo Financiero Galicia SA, ADR	USD	55.271	3.486.663	1,13
InterCorp Financial Services, Inc.	USD	224.909	6.560.449	2,12
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	3.794.072	19.002.574	6,13
Itausa SA Preference	BRL	1.897.769	2.710.929	0,88

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	1.545.451	16.530.303	5,33
			99.379.120	32,10
Sanità				
Auna SA 'A'	USD	629.365	4.243.982	1,37
			4.243.982	1,37
Industria				
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	407.270	7.092.818	2,29
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	23.411	6.084.794	1,97
WEG SA	BRL	1.348.962	11.530.579	3,72
			24.708.191	7,98
Materiali				
Bradespar SA Preference	BRL	979.402	2.627.474	0,85
Cemex SAB de CV	MXN	3.296.523	1.813.690	0,59
GCC SAB de CV	MXN	642.451	5.581.367	1,80
Gerdau SA Preference	BRL	1.764.419	5.183.533	1,67
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	2.634.657	12.341.909	4,00
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA Preference 'B'	CLP	175.912	6.451.651	2,08
Southern Copper Corp.	USD	14.353	1.315.337	0,42
Suzano SA	BRL	1.027.426	10.279.534	3,32
Vale SA, ADR 'B'	USD	1.320.166	11.716.024	3,78
			57.310.519	18,51
Servizi di pubblica utilità				
Centrais Eletricas Brasileiras SA Preference 'B'	BRL	1.204.473	7.375.646	2,38
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	562.201	8.055.595	2,60
Equatorial Energia SA	BRL	1.547.496	6.860.491	2,22
			22.291.732	7,20
Totale azioni			300.809.894	97,16
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			300.809.894	97,16
Totale investimenti			300.809.894	97,16
Liquidità			6.107.691	1,97
Altre attività/(passività)			2.700.382	0,87
Totale patrimonio netto			309.617.967	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Nordic Micro Cap

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Envipco Holding NV	NOK	320.000	1.744.937	1,68
Azioni					Mildef Group AB	SEK	108.780	1.193.302	1,15
Servizi di comunicazione					Nederman Holding AB	SEK	150.000	2.807.763	2,71
Acast AB	SEK	1.400.000	1.931.916	1,86	Plejd AB	SEK	65.000	2.037.261	1,96
Modern Times					Talenom OYJ	EUR	390.000	1.591.200	1,53
Group MTG AB 'B'	SEK	200.000	1.653.315	1,59	VBG Group AB 'B'	SEK	85.000	2.294.095	2,21
			3.585.231	3,45				13.035.786	12,56
Beni di consumo voluttuari					IT				
Embellence Group AB	SEK	670.000	1.720.789	1,66	24SevenOffice Group AB	SEK	300.000	632.073	0,61
New Wave Group AB 'B'	SEK	235.000	1.983.564	1,91	4c Group AB	SEK	441.815	379.270	0,37
Rugvista Group AB	SEK	350.000	1.362.092	1,31	Admicom OYJ	EUR	30.000	1.414.500	1,36
			5.066.445	4,88	Asetek A/S	DKK	1.600.000	96.621	0,09
Sanità					Bittium OYJ	EUR	331.567	2.095.503	2,02
ArcticZymes Technologies ASA	NOK	1.100.000	1.264.742	1,22	Canatu plc 'A'	EUR	50.000	580.000	0,56
BibbInstruments AB	SEK	680.000	182.344	0,18	Carasent AB	SEK	1.500.000	2.846.941	2,75
BibbInstruments AB Rights	SEK	680.000	17.169	0,02	Cyviz A/S	NOK	140.000	364.543	0,35
Bioretec Oy	EUR	270.000	610.200	0,59	Dynavox Group AB	SEK	470.000	2.541.091	2,45
BoneSupport Holding AB, Reg. S	SEK	80.000	2.705.204	2,61	Enea AB	SEK	220.000	1.913.458	1,84
Cellavision AB	SEK	100.000	1.842.902	1,78	Ependion AB	SEK	160.000	1.352.602	1,30
ContextVision AB	NOK	2.000.000	913.049	0,88	F-Secure OYJ	EUR	750.000	1.341.000	1,29
C-RAD AB 'B'	SEK	680.000	1.770.153	1,71	IAR Systems Group AB	SEK	190.000	2.018.107	1,94
Devyser Diagnostics AB	SEK	165.000	1.673.557	1,61	Lagercrantz Group AB 'B'	SEK	150.000	2.718.959	2,62
EQL Pharma AB	SEK	250.000	1.658.539	1,60	LeadDesk OYJ	EUR	225.000	1.363.500	1,31
Genovis AB	SEK	400.000	839.282	0,81	LumenRadio AB	SEK	170.000	1.422.339	1,37
Gentian Diagnostics ASA	NOK	523.631	1.753.036	1,69	Micro Systemation AB 'B'	SEK	350.000	1.416.941	1,36
Gubra A/S	DKK	15.000	1.258.698	1,21	NORBIT ASA	NOK	70.000	579.955	0,56
Medcap AB	SEK	60.000	3.118.576	3,00	Note AB	SEK	200.000	2.570.083	2,48
Medistim ASA	NOK	190.000	2.417.465	2,33	Prevas AB 'B'	SEK	190.000	1.925.473	1,85
Mentice AB	SEK	400.000	870.624	0,84	RTX A/S	DKK	90.000	668.357	0,64
Navamedic ASA	NOK	450.000	977.723	0,94	SHT Smart High-Tech AB 'B'	SEK	350.000	682.569	0,66
Nordhealth A/S 'A'	NOK	501.000	1.842.456	1,77	Smartoptics Group A/S	NOK	1.200.000	1.826.097	1,76
OssDsign AB	SEK	1.000.000	865.400	0,83	Upsales Technology AB	SEK	290.000	752.393	0,72
PhotoCure ASA	NOK	230.000	1.217.229	1,17	Vincin OYJ	EUR	250.000	425.000	0,41
Promimic AB	SEK	180.000	352.603	0,34	WithSecure OYJ	EUR	1.600.000	1.158.400	1,12
RaySearch Laboratories AB	SEK	160.000	2.974.052	2,86				35.085.775	33,79
Redsense Medical AB	SEK	130.000	80.359	0,08	Materiali				
Stille AB	SEK	161.000	2.887.512	2,78	SP Group A/S	DKK	65.000	2.630.437	2,53
Surgical Science Sweden AB	SEK	140.000	1.905.100	1,83				2.630.437	2,53
Xvivo Perfusion AB	SEK	80.000	3.405.883	3,28	Totale azioni				
			39.403.857	37,96				98.807.531	95,17
Industria					Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Absolent Air Care Group AB	SEK	50.000	1.127.458	1,09				98.807.531	95,17
AVTECH Sweden AB 'B'	SEK	450.000	239.770	0,23					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Nordic Micro Cap

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Azioni				
IT				
Asetek A/S	DKK	4.800.000	289.862	0,28
			289.862	0,28
Totale azioni			289.862	0,28
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			289.862	0,28
Totale investimenti			99.097.393	95,45
Liquidità			5.231.071	5,04
Altre attività/(passività)			(507.898)	(0,49)
Totale patrimonio netto			103.820.566	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Nordic Smaller Companies

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale									
Azioni									
Servizi di comunicazione									
Modern Times Group MTG AB 'B'	SEK	330.000	2.727.970	2,21	Broedrene A&O Johansen A/S 'B'	DKK	130.000	1.360.976	1,11
Paradox Interactive AB	SEK	100.000	1.793.486	1,46	Fagerhult Group AB	SEK	525.000	2.463.649	2,00
Storytel AB 'B'	SEK	350.000	2.062.944	1,68	Indutrade AB	SEK	80.000	1.923.731	1,56
			6.584.400	5,35	Inwido AB	SEK	165.000	2.650.398	2,15
Beni di consumo voluttuari					Metso OYJ	EUR	350.000	3.147.200	2,56
BHG Group AB	SEK	1.300.000	2.165.155	1,76	Nolato AB 'B'	SEK	630.000	2.961.864	2,41
Boozt AB, Reg. S	SEK	330.000	3.608.563	2,93	NTG Nordic Transport Group A/S	DKK	70.000	2.416.191	1,96
Dometic Group AB	SEK	160.000	724.359	0,59	Sdiptech AB 'B'	SEK	75.000	1.530.557	1,24
Fenix Outdoor International AG	SEK	30.000	1.786.521	1,45	VBG Group AB 'B'	SEK	60.000	1.619.361	1,32
GN Store Nord A/S	DKK	50.000	901.129	0,73				25.069.655	20,37
Harvia OYJ, Reg. S	EUR	38.000	1.605.500	1,30	IT				
Synsam AB	SEK	400.000	1.521.851	1,24	Bittium OYJ	EUR	138.284	873.955	0,71
Thule Group AB, Reg. S	SEK	45.000	1.331.272	1,08	Carasent AB	SEK	1.350.000	2.562.247	2,08
			13.644.350	11,08	Detection Technology Oy	EUR	30.980	475.543	0,39
Beni di prima necessità					Dynavox Group AB	SEK	840.000	4.541.524	3,69
Apotea Sverige AB	SEK	125.000	910.891	0,74	IAR Systems Group AB	SEK	100.000	1.062.162	0,86
Royal Unibrew A/S	DKK	27.000	1.825.916	1,48	Kitron ASA	NOK	1.000.000	2.859.195	2,32
			2.736.807	2,22	KNOW IT AB	SEK	160.000	1.919.552	1,56
Finanza					Nordic Semiconductor ASA	NOK	50.000	424.610	0,34
Nordnet AB publ	SEK	170.000	3.466.303	2,82	QT Group OYJ	EUR	55.000	3.690.500	3,00
			3.466.303	2,82	Sinch AB, Reg. S	SEK	900.000	1.613.354	1,31
Sanità					Vaisala OYJ 'A'	EUR	105.000	5.050.500	4,11
ALK-Abello A/S 'B'	DKK	160.000	3.401.567	2,77	WithSecure OYJ	EUR	1.500.000	1.086.000	0,88
BioGaia AB 'B'	SEK	320.000	3.098.029	2,52				26.159.142	21,25
Biotage AB	SEK	230.000	3.229.929	2,62	Materiali				
Camurus AB	SEK	30.000	1.482.238	1,20	Hexpol AB	SEK	275.000	2.437.313	1,98
Cellavision AB	SEK	100.000	1.863.136	1,51	Huhtamaki OYJ	EUR	100.000	3.406.000	2,77
Elekta AB 'B'	SEK	300.000	1.580.183	1,28				5.843.313	4,75
Embla Medical HF	DKK	1.000.000	4.731.847	3,85	Totale azioni				
Genovis AB	SEK	430.000	902.228	0,73				118.470.318	96,24
Gubra A/S	DKK	15.000	1.258.698	1,02	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
H Lundbeck A/S	DKK	525.000	2.917.726	2,37				118.470.318	96,24
Implantica AG, SDR 'A'	SEK	170.000	505.441	0,41	Totale investimenti				
Medistim ASA	NOK	140.000	1.781.290	1,45				118.470.318	96,24
Revenio Group OYJ	EUR	40.000	1.056.800	0,86	Liquidità				
Surgical Science Sweden AB	SEK	200.000	2.721.571	2,21				5.111.694	4,15
SwedenCare AB	SEK	680.000	2.891.448	2,35	Altre attività/(passività)				
Zealand Pharma A/S 'A'	DKK	16.000	1.544.217	1,25				(488.414)	(0,39)
			34.966.348	28,40	Totale patrimonio netto				
Industria								123.093.598	100,00
AFRY AB	SEK	250.000	3.336.666	2,71					
Bravida Holding AB, Reg. S	SEK	240.000	1.659.062	1,35					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Smart Manufacturing

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Cadence Design Systems, Inc.	USD	1.565	474.351	3,13
Azioni					Keyence Corp.	JPY	1.100	448.021	2,95
Beni di consumo voluttuari					Microsoft Corp.	USD	1.844	785.993	5,17
TopBuild Corp.	USD	460	143.584	0,95	PTC, Inc.	USD	1.827	336.459	2,22
			143.584	0,95	Renishaw plc	GBP	2.708	114.839	0,76
Sanità					SAP SE	EUR	2.431	605.070	3,99
Sartorius AG	EUR	622	140.423	0,93	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	24.000	790.108	5,20
Stryker Corp.	USD	844	306.341	2,02	Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	1.040	400.255	2,64
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	2.193	464.986	3,06				5.183.810	34,15
			911.750	6,01	Materiali				
Industria					Linde plc	USD	601	251.441	1,66
AMETEK, Inc.	USD	2.532	458.578	3,02				251.441	1,66
Assa Abloy AB 'B'	SEK	7.859	233.588	1,54	Totale azioni				
BAE Systems plc	GBP	21.250	305.754	2,01				14.924.929	98,34
Carrier Global Corp.	USD	5.621	384.824	2,54	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	4.247	378.254	2,49				14.924.929	98,34
Comfort Systems USA, Inc.	USD	521	224.729	1,48	Totale investimenti				
Daifuku Co. Ltd.	JPY	14.200	293.140	1,93				14.924.929	98,34
Emerson Electric Co.	USD	3.817	476.459	3,14	Liquidità				
FANUC Corp.	JPY	12.300	322.820	2,13				302.679	1,99
Ferguson Enterprises, Inc.	USD	1.126	196.052	1,29	Altre attività/(passività)				
GEA Group AG	EUR	7.620	379.979	2,50				(51.199)	(0,33)
GXO Logistics, Inc.	USD	4.418	191.137	1,26	Totale patrimonio netto				
Hexcel Corp.	USD	5.075	318.363	2,10				15.176.409	100,00
Hitachi Ltd.	JPY	18.200	447.031	2,95					
Howmet Aerospace, Inc.	USD	3.115	344.308	2,27					
Kingspan Group plc	EUR	3.888	285.945	1,88					
Nexans SA	EUR	2.549	276.031	1,82					
nVent Electric plc	USD	5.694	390.909	2,58					
Otis Worldwide Corp.	USD	2.436	225.900	1,49					
Parker-Hannifin Corp.	USD	603	384.951	2,54					
Schneider Electric SE	EUR	1.971	493.450	3,24					
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	26.450	211.814	1,40					
Siemens AG	EUR	2.968	585.391	3,85					
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	23.000	304.581	2,01					
Veralto Corp.	USD	3.134	320.356	2,11					
			8.434.344	55,57					
IT									
Amphenol Corp. 'A'	USD	6.711	468.039	3,08					
Arista Networks, Inc.	USD	3.976	445.388	2,93					
ASML Holding NV	EUR	447	315.287	2,08					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Smart Manufacturing

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	284	USD	296	31/01/2025	HSBC	-	-
GBP	137	USD	171	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	311.491	EUR	298.598	31/01/2025	HSBC	817	0,01
USD	281	GBP	223	31/01/2025	HSBC	2	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						819	0,01
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						819	0,01
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	9.367.169	USD	9.767.033	31/01/2025	HSBC	(21.032)	(0,14)
GBP	12.400	USD	15.690	31/01/2025	HSBC	(159)	-
USD	450.134	EUR	433.505	31/01/2025	HSBC	(903)	(0,01)
USD	534	GBP	427	31/01/2025	HSBC	(1)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(22.095)	(0,15)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(22.095)	(0,15)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(21.276)	(0,14)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Asian Equity

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	6.146.400	2.176.020	1,18
Azioni					Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	6.468.100	1.744.998	0,95
Servizi di comunicazione					China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	816.400	2.642.292	1,43
Bharti Airtel Ltd.	INR	204.138	3.783.862	2,05	CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	949.400	1.742.731	0,95
SHIFT UP Corp.	KRW	30.575	1.306.896	0,71	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	62.810	2.020.111	1,10
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	1.344.500	3.041.747	1,65	Go Digit General Insurance Ltd.	INR	641.183	2.381.175	1,29
Spark New Zealand Ltd.	NZD	986.966	1.638.367	0,89	Hana Financial Group, Inc.	KRW	48.053	1.843.232	1,00
Tencent Holdings Ltd.	HKD	171.200	9.182.207	4,98	HDFC Bank Ltd.	INR	133.575	2.764.608	1,50
True Corp. PCL, NVDR	THB	8.144.900	2.647.792	1,44	ICICI Bank Ltd., ADR	USD	102.857	3.089.456	1,67
			21.600.871	11,72	Infratil Ltd.	NZD	309.617	2.193.568	1,19
Beni di consumo voluttuari					KB Financial Group, Inc.	KRW	15.651	884.836	0,48
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	272.964	2.894.910	1,57	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	223.483	2.742.405	1,49
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	210.000	2.102.004	1,14	SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	103.380	1.678.213	0,91
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	68.000	2.332.724	1,27	Shriram Finance Ltd.	INR	58.408	1.969.299	1,07
Hyundai Motor India Ltd.	INR	44.182	932.060	0,51	Westpac Banking Corp.	AUD	98.533	1.977.540	1,07
Kia Corp.	KRW	28.261	1.915.807	1,04				37.552.612	20,37
MakeMyTrip Ltd.	USD	33.719	3.861.922	2,09	Sanità				
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	96.410	1.873.616	1,02	Cipla Ltd.	INR	134.669	2.404.395	1,30
Midea Group Co. Ltd.	HKD	165.600	1.616.103	0,88	Cochlear Ltd.	AUD	6.438	1.159.682	0,63
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	19.000	195.621	0,11	CSL Ltd.	AUD	21.209	3.708.808	2,01
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	327.900	2.067.973	1,12	Fortis Healthcare Ltd.	INR	521.419	4.383.285	2,39
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	7.752	731.684	0,40	Pro Medicus Ltd.	AUD	15.142	2.357.630	1,28
Pop Mart International Group Ltd.	HKD	469.400	5.434.193	2,94	Rainbow Children's Medicare Ltd.	INR	107.695	1.886.143	1,02
Swiggy Ltd.	INR	202.389	1.278.676	0,69	ResMed, Inc., CDI	AUD	120.841	2.763.111	1,50
Titan Co. Ltd.	INR	39.730	1.508.892	0,82	SAI Life Sciences Ltd., Reg. S	INR	4.734	41.538	0,02
Trip.com Group Ltd.	HKD	54.550	3.794.242	2,05	ST Pharm Co. Ltd.	KRW	21.640	1.293.027	0,70
Vishal Mega Mart Ltd.	INR	1.037.780	1.290.107	0,70				19.997.619	10,85
Zomato Ltd.	INR	209.115	678.857	0,37	Industria				
			34.509.391	18,72	ABB India Ltd.	INR	35.176	2.837.946	1,53
Beni di prima necessità					Brambles Ltd.	AUD	155.805	1.861.820	1,01
Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDR	7.027.900	1.240.314	0,67	Cleanaway Waste Management Ltd.	AUD	1.007.133	1.655.223	0,90
Varun Beverages Ltd.	INR	180.217	1.344.043	0,73	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	76.540	2.781.567	1,51
			2.584.357	1,40	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	5.637	1.448.343	0,79
Finanza					JD Logistics, Inc., Reg. S	HKD	1.006.200	1.653.284	0,90
AIA Group Ltd.	HKD	249.400	1.808.269	0,98	KEI Industries Ltd.	INR	45.021	2.331.927	1,27
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	118.652	2.099.693	1,14					
Axis Bank Ltd.	INR	144.359	1.794.166	0,97					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Asian Equity

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	524.240	1.808.197	0,98
Sanil Electric Co. Ltd.	KRW	40.792	1.868.672	1,01
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	161.500	2.138.691	1,16
			20.385.670	11,06
IT				
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	263.000	1.482.449	0,80
MediaTek, Inc.	TWD	89.000	3.853.412	2,09
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	97.547	3.488.854	1,89
SK Hynix, Inc.	KRW	23.170	2.665.378	1,45
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	571.000	18.798.005	10,21
Xero Ltd.	AUD	16.243	1.704.518	0,92
			31.992.616	17,36
Materiali				
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	37.766	1.175.520	0,64
Newmont Corp., CDI	AUD	44.266	1.634.492	0,89
Rio Tinto Ltd.	AUD	23.171	1.683.996	0,91
			4.494.008	2,44
Immobiliare				
Ayala Land, Inc.	PHP	3.070.500	1.369.193	0,74
KE Holdings, Inc. 'A'	HKD	205.500	1.254.094	0,68
			2.623.287	1,42
Servizi di pubblica utilità				
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	451.300	1.826.977	0,99
Contact Energy Ltd.	NZD	318.513	1.700.126	0,92
NHPC Ltd.	INR	2.697.626	2.540.653	1,38
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	721.570	2.600.024	1,41
			8.667.780	4,70
Totale azioni			184.408.211	100,04
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
			184.408.211	100,04
Totale investimenti			184.408.211	100,04
Liquidità			2.326.007	1,26
Altre attività/(passività)			(2.404.838)	(1,30)
Totale patrimonio netto			184.329.380	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Industria				
Azioni					Emerson Electric Co.	USD	75.605	9.437.435	2,03
Servizi di comunicazione					Hitachi Ltd.	JPY	591.200	14.521.138	3,11
Alphabet, Inc. 'A'	USD	121.422	23.293.649	5,00	ITOCHU Corp.	JPY	184.700	9.101.062	1,96
Netflix, Inc.	USD	14.253	12.870.706	2,77	Kone OYJ 'B'	EUR	129.966	6.378.783	1,37
			36.164.355	7,77	RELX plc	GBP	257.547	11.709.146	2,52
Beni di consumo voluttuari					Schneider Electric SE	EUR	43.777	10.959.805	2,36
Booking Holdings, Inc.	USD	2.354	11.778.678	2,53	Siemens AG	EUR	65.917	13.001.058	2,80
Bridgestone Corp.	JPY	127.500	4.305.593	0,93			75.108.427	16,15	
Industria de Diseno Textil SA	EUR	235.459	12.146.946	2,61	IT				
Lowe's Cos., Inc.	USD	26.441	6.556.878	1,41	Accenture plc 'A'	USD	24.991	8.822.949	1,90
			34.788.095	7,48	ASML Holding NV	EUR	15.514	10.942.629	2,35
Beni di prima necessità					International Business Machines Corp.	USD	58.417	12.852.355	2,76
Colgate-Palmolive Co.	USD	104.427	9.488.247	2,04	KLA Corp.	USD	14.229	9.050.819	1,95
L'Oreal SA	EUR	14.317	5.086.366	1,09	Microsoft Corp.	USD	60.126	25.628.329	5,50
Unilever plc	GBP	234.819	13.379.363	2,88	SAP SE	EUR	70.745	17.608.248	3,79
			27.953.976	6,01	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	558.000	18.370.029	3,95
Finanza					Texas Instruments, Inc.	USD	61.133	11.478.617	2,47
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	2.441.317	4.079.396	0,88			114.753.975	24,67	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	605.206	5.944.933	1,28	Materiali				
Bankinter SA	EUR	799.941	6.351.428	1,37	Norsk Hydro ASA	NOK	1.402.955	7.773.032	1,67
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	2.562.500	8.240.712	1,77			7.773.032	1,67	
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	USD	102.865	5.634.321	1,21	Servizi di pubblica utilità				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	429.200	13.804.035	2,96	SSE plc	GBP	270.362	5.432.901	1,17
Erste Group Bank AG	EUR	104.766	6.512.024	1,40			5.432.901	1,17	
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	2.342.006	9.442.331	2,03	Totale azioni				
Mastercard, Inc. 'A'	USD	22.809	12.008.326	2,58			457.485.664	98,35	
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	794.500	9.300.946	2,00	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Morgan Stanley	USD	106.069	13.328.410	2,86			457.485.664	98,35	
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	490.300	10.608.199	2,28	Totale investimenti				
Visa, Inc. 'A'	USD	28.281	8.908.928	1,92			457.485.664	98,35	
			114.163.989	24,54	Liquidità				
Sanità							7.269.826	1,56	
AstraZeneca plc	GBP	93.323	12.238.668	2,64	Altre attività/(passività)				
Elevance Health, Inc.	USD	15.182	5.602.735	1,20			396.653	0,09	
GSK plc	GBP	424.646	7.163.333	1,54	Totale patrimonio netto				
Sanofi SA	EUR	80.905	7.881.708	1,69			465.152.143	100,00	
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	16.275	8.460.470	1,82					
			41.346.914	8,89					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Infrastructure

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					NextEra Energy, Inc.	USD	3.291	236.862	3,94
Azioni					Orsted A/S, Reg. S	DKK	2.843	129.855	2,16
Servizi di comunicazione					Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	3.095	261.810	4,35
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	3.186	101.020	1,68	Redeia Corp. SA	EUR	3.506	60.120	1,00
			101.020	1,68	REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	EUR	12.874	30.505	0,51
Industria					Severn Trent plc	GBP	5.114	160.683	2,67
Canadian National Railway Co.	CAD	3.290	330.734	5,50	SJW Group	USD	575	28.532	0,47
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	4.595	329.148	5,47	SSE plc	GBP	13.680	274.898	4,57
Getlink SE	EUR	3.923	62.806	1,04	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	13.958	110.921	1,84
Rumo SA	BRL	18.142	52.342	0,87	United Utilities Group plc	GBP	12.261	161.517	2,69
Union Pacific Corp.	USD	1.719	392.176	6,53	Veolia Environnement SA	EUR	4.539	127.882	2,13
			1.167.206	19,41				4.180.201	69,53
Immobiliare					Totale azioni				5.971.486
American Tower Corp., REIT	USD	1.368	249.406	4,15	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				5.971.486
Crown Castle, Inc., REIT	USD	1.833	164.823	2,74	Totale investimenti				5.971.486
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	534	108.830	1,81	Liquidità				29.737
			523.059	8,70	Altre attività/(passività)				11.118
Servizi di pubblica utilità					Totale patrimonio netto				6.012.341
American States Water Co.	USD	604	47.214	0,79	Totale patrimonio netto				100,00
American Water Works Co., Inc.	USD	967	120.319	2,00					
California Water Service Group	USD	632	28.907	0,48					
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	9.140	130.964	2,18					
Consolidated Edison, Inc.	USD	1.630	145.426	2,42					
E.ON SE	EUR	13.626	162.586	2,70					
Edison International	USD	2.597	207.218	3,45					
EDP Renovaveis SA	EUR	5.135	53.579	0,89					
EDP SA	EUR	16.436	52.798	0,88					
Elia Group SA	EUR	528	40.825	0,68					
Enel SpA	EUR	29.864	214.967	3,58					
Energisa S/A	BRL	7.830	46.211	0,77					
Engie SA	EUR	11.327	180.223	3,00					
Equatorial Energia SA	BRL	11.240	49.830	0,83					
Essential Utilities, Inc.	USD	1.867	67.732	1,13					
Eversource Energy	USD	2.458	141.033	2,35					
EVN AG	EUR	1.139	26.135	0,43					
Exelon Corp.	USD	5.144	193.659	3,22					
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	2.934	90.225	1,50					
Iberdrola SA	EUR	20.288	280.421	4,66					
National Grid plc	GBP	26.580	316.344	5,26					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	16.538	3.172.656	3,56
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	16.535	164.270	0,18
Baidu, Inc. 'A'	HKD	72.450	770.606	0,87
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	1.243	427.762	0,48
Comcast Corp. 'A'	USD	13.529	505.909	0,57
Deutsche Telekom AG	EUR	11.166	337.652	0,38
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	11.300	60.053	0,07
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	2.541	1.507.405	1,69
NAVER Corp.	KRW	635	85.227	0,10
NetEase, Inc.	HKD	7.700	137.067	0,15
Pinterest, Inc. 'A'	USD	4.140	120.918	0,14
Publicis Groupe SA	EUR	249	26.654	0,03
Telefonica SA	EUR	29.368	120.160	0,14
Tencent Holdings Ltd.	HKD	5.900	316.443	0,36
Vodafone Group plc	GBP	478.491	409.427	0,46
WPP plc	GBP	20.336	210.796	0,24
			8.373.005	9,42
Beni di consumo voluttuari				
Airbnb, Inc. 'A'	USD	2.898	382.804	0,43
Amazon.com, Inc.	USD	8.831	1.968.470	2,21
Booking Holdings, Inc.	USD	215	1.075.793	1,21
Carnival Corp.	USD	11.941	300.201	0,34
Compass Group plc	GBP	913	30.448	0,03
DoorDash, Inc. 'A'	USD	2.253	383.505	0,43
Ferrari NV	EUR	745	320.984	0,36
H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	7.142	96.771	0,11
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	73.000	149.287	0,17
Home Depot, Inc. (The)	USD	1.169	456.477	0,51
Industria de Diseno Textil SA	EUR	18.513	955.055	1,07
JD.com, Inc. 'A'	HKD	2.150	37.623	0,04
Li Auto, Inc. 'A'	HKD	36.854	445.671	0,50
Lowe's Cos., Inc.	USD	414	102.664	0,12
McDonald's Corp.	USD	616	178.616	0,20
NVR, Inc.	USD	3	24.584	0,03
Page Industries Ltd.	INR	313	173.654	0,20
Panasonic Holdings Corp.	JPY	61.300	633.950	0,71
Starbucks Corp.	USD	2.921	265.049	0,30
Tesla, Inc.	USD	2.301	975.203	1,10

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Yum! Brands, Inc.	USD	2.095	280.176	0,32
			9.236.985	10,39
Beni di prima necessità				
Associated British Foods plc	GBP	2.851	72.971	0,08
Carrefour SA	EUR	1.848	26.369	0,03
Clicks Group Ltd.	ZAR	6.549	129.385	0,15
Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	962	30.109	0,03
Costco Wholesale Corp.	USD	564	521.919	0,59
George Weston Ltd.	CAD	1.007	156.437	0,18
Nestle India Ltd.	INR	2.773	70.263	0,08
Nestle SA	CHF	3.593	296.033	0,33
PepsiCo, Inc.	USD	2.069	314.493	0,35
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	6.305	381.754	0,43
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	66.000	162.966	0,18
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	29.378	76.806	0,09
Walmart, Inc.	USD	8.769	795.245	0,89
			3.034.750	3,41
Energia				
Equinor ASA	NOK	19.952	468.165	0,53
Halliburton Co.	USD	5.634	152.568	0,17
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	350.000	275.593	0,31
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	69.555	407.502	0,46
Shell plc	GBP	18.275	566.878	0,64
TotalEnergies SE	EUR	4.799	266.175	0,30
Valero Energy Corp.	USD	1.300	155.473	0,17
			2.292.354	2,58
Finanza				
3i Group plc	GBP	7.246	323.532	0,36
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	5.608	86.781	0,10
Admiral Group plc	GBP	4.517	149.621	0,17
Allianz SE	EUR	1.215	372.999	0,42
American Express Co.	USD	522	155.585	0,17
Aviva plc	GBP	59.012	346.585	0,39
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	8.965	88.063	0,10
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	284.600	170.599	0,19
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	66.000	33.780	0,04
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	1.523	81.775	0,09
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	362.900	91.901	0,10
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	13.885	81.303	0,09

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	3.157	1.430.139	1,60
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	CAD	8.463	460.909	0,52
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	2.439	154.263	0,17
Capital One Financial Corp.	USD	1.443	257.225	0,29
China CITIC Bank Corp. Ltd. 'H'	HKD	31.000	21.434	0,02
Chubb Ltd.	USD	314	86.568	0,10
Citizens Financial Group, Inc.	USD	2.210	96.465	0,11
Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	1.014	261.220	0,29
Commonwealth Bank of Australia	AUD	1.499	142.708	0,16
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	11.720	376.942	0,42
EXOR NV	EUR	1.817	167.210	0,19
Fidelity National Financial, Inc.	USD	14.112	793.195	0,89
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	6.894	556.595	0,63
Fifth Third Bancorp	USD	2.385	102.113	0,11
Generali	EUR	9.311	264.938	0,30
Hannover Rueck SE	EUR	66	16.644	0,02
HSBC Holdings plc	GBP	7.499	73.777	0,08
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	5.937	178.326	0,20
Industrivarden AB 'C'	SEK	3.318	105.735	0,12
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	70.987	286.200	0,32
Investor AB 'B'	SEK	19.301	515.217	0,58
JPMorgan Chase & Co.	USD	2.470	592.450	0,67
Lloyds Banking Group plc	GBP	437.015	299.916	0,34
Malayan Banking Bhd.	MYR	65.700	150.528	0,17
Manulife Financial Corp.	CAD	10.444	319.198	0,36
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	1.573	333.848	0,38
Mastercard, Inc. 'A'	USD	2.359	1.241.950	1,40
Medibank Pvt. Ltd.	AUD	81.841	192.635	0,22
Moody's Corp.	USD	696	330.360	0,37
MSCI, Inc. 'A'	USD	146	87.730	0,10
National Bank of Canada	CAD	3.376	306.692	0,34
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	3.300	40.495	0,05
Partners Group Holding AG	CHF	188	257.109	0,29
Phoenix Group Holdings plc	GBP	33.207	212.169	0,24

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	234	45.140	0,05
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	1.061	15.090	0,02
Progressive Corp. (The)	USD	3.001	720.013	0,81
Prudential plc	GBP	26.547	211.854	0,24
Regions Financial Corp.	USD	1.241	29.425	0,03
Synchrony Financial	USD	1.381	90.012	0,10
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	1.800	64.560	0,07
US Bancorp	USD	15.843	766.493	0,86
Visa, Inc. 'A'	USD	4.404	1.387.325	1,56
Willis Towers Watson plc	USD	384	120.395	0,14
Woori Financial Group, Inc.	KRW	1.286	13.380	0,02
Zurich Insurance Group AG	CHF	509	303.864	0,34
			16.462.978	18,51

Sanità

Abbott Laboratories	USD	2.908	328.298	0,37
AbbVie, Inc.	USD	5.662	997.592	1,12
AstraZeneca plc	GBP	2.133	279.728	0,31
Bayer AG	EUR	7.052	139.821	0,16
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	15.097	849.138	0,95
Cochlear Ltd.	AUD	1.591	286.588	0,32
Eli Lilly & Co.	USD	326	252.452	0,28
Gilead Sciences, Inc.	USD	8.461	779.466	0,88
GSK plc	GBP	5.410	91.261	0,10
HCA Healthcare, Inc.	USD	622	185.839	0,21
Illumina, Inc.	USD	2.285	305.930	0,34
Johnson & Johnson	USD	3.786	542.705	0,61
Legend Biotech Corp., ADR	USD	2.099	68.848	0,08
Merck & Co., Inc.	USD	5.719	564.750	0,64
Novartis AG	CHF	4.640	452.138	0,51
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	4.926	423.012	0,48
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	3.800	39.558	0,04
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	298	209.719	0,24
Roche Holding AG	CHF	1.325	373.112	0,42
Sonova Holding AG	CHF	313	102.669	0,12
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	2.547	56.102	0,06
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	2.300	60.840	0,07
Torrent Pharmaceuticals Ltd.	INR	1.571	61.636	0,07
UnitedHealth Group, Inc.	USD	119	60.428	0,07

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Universal Health Services, Inc. 'B'	USD	69	12.325	0,01
			7.523.955	8,46
Industria				
ABB Ltd.	CHF	2.135	116.109	0,13
Atlas Copco AB 'A'	SEK	5.034	77.480	0,09
Brambles Ltd.	AUD	19.287	230.474	0,26
Caterpillar, Inc.	USD	1.942	706.575	0,79
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	328	29.213	0,03
Cintas Corp.	USD	660	121.181	0,14
Deutsche Post AG	EUR	6.137	217.546	0,24
Eiffage SA	EUR	971	85.492	0,10
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	1.702	188.741	0,21
Fastenal Co.	USD	3.310	238.614	0,27
Geberit AG	CHF	456	260.244	0,29
Hitachi Ltd.	JPY	5.200	127.723	0,14
Illinois Tool Works, Inc.	USD	1.376	351.237	0,39
ITOCHU Corp.	JPY	5.400	266.084	0,30
Knorr-Bremse AG	EUR	1.303	95.492	0,11
Makita Corp.	JPY	10.900	334.448	0,38
Masco Corp.	USD	8.188	595.157	0,67
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	659	117.135	0,13
Otis Worldwide Corp.	USD	2.793	259.006	0,29
Paychex, Inc.	USD	4.560	638.258	0,72
Pentair plc	USD	1.740	175.139	0,20
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1.400	97.615	0,11
RELX plc	GBP	3.975	180.720	0,20
Republic Services, Inc. 'A'	USD	4.588	924.258	1,05
Schneider Electric SE	EUR	756	189.269	0,21
SGS SA	CHF	1.396	140.503	0,16
Siemens AG	EUR	3.215	634.106	0,71
Siemens Energy AG	EUR	5.722	308.092	0,35
Thomson Reuters Corp.	CAD	300	48.314	0,05
Toyota Tsusho Corp.	JPY	2.100	37.307	0,04
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	2.213	611.002	0,69
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	4.218	492.499	0,55
Vinci SA	EUR	989	102.515	0,12
Waste Connections, Inc.	CAD	1.284	219.540	0,25
WEG SA	BRL	7.527	64.339	0,07
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	2.534	484.936	0,55
Wolters Kluwer NV	EUR	1.012	168.696	0,19

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
WW Grainger, Inc.	USD	28	29.698	0,03
			9.964.757	11,21
IT				
Accton Technology Corp.	TWD	6.000	141.830	0,16
Apple, Inc.	USD	19.594	4.947.786	5,55
AppLovin Corp. 'A'	USD	1.892	638.753	0,72
ASML Holding NV	EUR	35	24.687	0,03
Atlassian Corp. 'A'	USD	556	137.933	0,16
Broadcom, Inc.	USD	3.114	734.969	0,83
Capgemini SE	EUR	1.480	243.249	0,27
CGI, Inc.	CAD	4.026	439.548	0,49
Cisco Systems, Inc.	USD	11.662	690.638	0,78
Datadog, Inc. 'A'	USD	3.077	445.025	0,50
Delta Electronics, Inc.	TWD	2.000	26.354	0,03
F5, Inc.	USD	1.458	369.070	0,42
GoDaddy, Inc. 'A'	USD	1.507	301.416	0,34
HCL Technologies Ltd.	INR	13.552	303.356	0,34
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	9.885	212.260	0,24
Infosys Ltd., ADR	USD	10.987	243.145	0,27
International Business Machines Corp.	USD	1.756	386.338	0,43
MediaTek, Inc.	TWD	20.000	865.935	0,97
Microsoft Corp.	USD	7.913	3.372.866	3,79
Motorola Solutions, Inc.	USD	1.335	620.027	0,70
NEC Corp.	JPY	1.000	86.171	0,10
Nokia OYJ	EUR	77.547	342.651	0,39
Novatek Microelectronics Corp.	TWD	2.000	30.697	0,03
NVIDIA Corp.	USD	24.676	3.416.369	3,84
Oracle Corp.	USD	4.014	673.141	0,76
Oracle Corp. Japan	JPY	1.100	105.465	0,12
Pegatron Corp.	TWD	94.000	264.043	0,30
QUALCOMM, Inc.	USD	5.391	835.691	0,94
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	2.000	34.722	0,04
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	9.906	354.297	0,40
ServiceNow, Inc.	USD	86	92.179	0,10
Skyworks Solutions, Inc.	USD	1.303	115.602	0,13
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	30.000	987.636	1,11
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	5.874	280.803	0,32
TE Connectivity plc	USD	514	73.612	0,08
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	87.726	712.992	0,80
VeriSign, Inc.	USD	4.106	843.786	0,95

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Wipro Ltd., ADR	USD	79.198	280.798	0,32
			24.675.840	27,75
Materiali				
BASF SE	EUR	1.028	45.380	0,05
BHP Group Ltd.	AUD	26.987	660.922	0,74
Ecolab, Inc.	USD	3.444	809.269	0,91
Fortescue Ltd.	AUD	8.943	101.011	0,11
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	248	18.171	0,02
NMDC Ltd.	INR	29.502	22.698	0,03
Nucor Corp.	USD	2.059	238.968	0,27
Reliance, Inc.	USD	31	8.270	0,01
RPM International, Inc.	USD	5.681	701.141	0,79
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	950	322.619	0,36
Southern Copper Corp.	USD	3.874	355.021	0,40
Syngro SA	EUR	1.794	131.553	0,15
			3.415.023	3,84
Immobiliare				
American Tower Corp., REIT	USD	983	179.215	0,20
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	57.600	214.219	0,24
Crown Castle, Inc., REIT	USD	1.059	95.225	0,11
Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	700	78.118	0,09
Equinix, Inc., REIT	USD	11	10.321	0,01
Hulic Co. Ltd.	JPY	24.700	214.788	0,24
Prologis, Inc., REIT	USD	223	23.496	0,03
Public Storage, REIT	USD	467	138.526	0,16
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	542	110.460	0,12
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	877	150.298	0,17
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	45.000	433.209	0,48
WP Carey, Inc., REIT	USD	1.791	97.981	0,11
			1.745.856	1,96
Servizi di pubblica utilità				
American Water Works Co., Inc.	USD	1.289	160.384	0,18
Canadian Utilities Ltd. 'A'	CAD	3.669	88.595	0,10
CPFL Energia SA	BRL	4.597	23.487	0,03
Endesa SA	EUR	8.362	180.496	0,20
Enel SpA	EUR	64.805	466.480	0,52
Exelon Corp.	USD	7.187	270.573	0,30
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	4.249	130.663	0,15
Iberdrola SA	EUR	1.750	24.189	0,03

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
NRG Energy, Inc.	USD	1.804	166.665	0,19
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	30.633	110.379	0,12
SSE plc	GBP	1.781	35.789	0,04
United Utilities Group plc	GBP	16.087	211.917	0,24
			1.869.617	2,10
Totale azioni			88.595.120	99,63
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
			88.595.120	99,63
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Azioni				
Finanza				
Sberbank of Russia PJSC#	RUB	59.096	-	-
			-	-
Totale azioni			-	-
Garanzie				
IT				
Constellation Software, Inc. 31/03/2040#	CAD	46	-	-
			-	-
Totale warrant			-	-
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
			-	-
Totale investimenti			88.595.120	99,63
Liquidità			299.963	0,34
Altre attività/(passività)			27.714	0,03
Totale patrimonio netto			88.922.797	100,00

Il titolo è stato valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
TOPIX Mini Index	13/03/2025	1	JPY	17.746	276	-
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					276	-
EURO STOXX 50 Index	21/03/2025	1	EUR	50.726	(1.029)	-
S&P 500 Micro Emini Index	21/03/2025	4	USD	119.454	(3.450)	-
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					(4.479)	-
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					(4.203)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato CHF	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Beni di consumo voluttuari				
Swatch Group AG (The)	CHF	8.809	1.460.092	1,16
Swatch Group AG (The)	CHF	73.985	2.382.317	1,90
			3.842.409	3,06
Beni di prima necessità				
Aryzta AG	CHF	1.739.900	2.756.002	2,20
Barry Callebaut AG	CHF	2.225	2.685.575	2,14
Bell Food Group AG	CHF	3.513	920.406	0,73
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	CHF	524	5.302.879	4,23
Orior AG	CHF	34.832	1.433.337	1,14
			13.098.199	10,44
Finanza				
Baloise Holding AG	CHF	17.402	2.857.408	2,28
Cembra Money Bank AG	CHF	32.131	2.633.135	2,10
Helvetia Holding AG	CHF	35.838	5.336.278	4,25
Julius Baer Group Ltd.	CHF	66.647	3.896.184	3,11
St. Galler Kantonalbank AG	CHF	6.243	2.725.070	2,17
VZ Holding AG	CHF	31.289	4.474.327	3,57
			21.922.402	17,48
Sanità				
Bachem Holding AG	CHF	33.520	1.922.372	1,53
Galderma Group AG	CHF	42.797	4.317.361	3,44
Galenica AG, Reg. S	CHF	46.723	3.466.847	2,76
Medacta Group SA, Reg. S	CHF	17.575	1.877.010	1,50
PolyPeptide Group AG, Reg. S	CHF	20.928	591.216	0,47
Sandoz Group AG	CHF	78.000	2.884.440	2,30
SKAN Group AG	CHF	22.200	1.700.520	1,36
Straumann Holding AG	CHF	39.071	4.465.816	3,56
Tecan Group AG	CHF	16.717	3.363.460	2,68
			24.589.042	19,60
Industria				
Accelleron Industries AG	CHF	87.604	4.064.826	3,25
Belimo Holding AG	CHF	4.950	2.947.725	2,35
Bucher Industries AG	CHF	5.345	1.750.488	1,40
Burckhardt Compression Holding AG	CHF	1.930	1.246.780	0,99
Bystronic AG	CHF	3.364	1.046.204	0,83
Daetwyler Holding AG	CHF	18.068	2.410.271	1,92
Forbo Holding AG	CHF	3.083	2.327.665	1,86

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato CHF	% del patrimonio netto
Georg Fischer AG	CHF	36.748	2.508.051	2,00
Interroll Holding AG	CHF	765	1.520.820	1,21
Meier Tobler Group AG	CHF	24.010	669.879	0,53
OC Oerlikon Corp. AG Pfaffikon	CHF	420.156	1.478.109	1,18
R&S Group Holding AG	CHF	65.461	1.204.482	0,96
Schindler Holding AG	CHF	29.472	7.338.527	5,86
Schweiter Technologies AG	CHF	2.370	981.180	0,78
SFS Group AG	CHF	30.629	3.834.751	3,06
SGS SA	CHF	27.696	2.514.797	2,00
Zehnder Group AG 'RG'	CHF	46.957	2.110.717	1,68
			39.955.272	31,86
IT				
ALSO Holding AG	CHF	11.033	2.465.876	1,97
ams-OSRAM AG	CHF	133.451	805.243	0,64
Comet Holding AG	CHF	15.172	3.747.484	2,99
Inficon Holding AG	CHF	1.528	1.586.064	1,26
Temenos AG	CHF	36.934	2.349.002	1,87
			10.953.669	8,73
Materiali				
CPH Group AG	CHF	3.239	239.686	0,19
SIG Group AG	CHF	217.715	3.877.504	3,09
			4.117.190	3,28
Immobiliare				
Zug Estates Holding AG 'B'	CHF	1.128	2.289.840	1,83
			2.289.840	1,83
Servizi di pubblica utilità				
BKW AG	CHF	23.853	3.606.574	2,87
			3.606.574	2,87
Totale azioni			124.374.597	99,15
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			124.374.597	99,15
Totale investimenti			124.374.597	99,15
Liquidità			1.454.121	1,16
Altre attività/(passività)			(381.757)	(0,31)
Totale patrimonio netto			125.446.961	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Taiwanese Equity

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	1.817.000	6.845.986	3,80
Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	1.452.000	5.026.827	2,79
			11.872.813	6,59
Beni di consumo voluttuari				
Dadi Early-Childhood Education Group Ltd.	TWD	627.065	467.652	0,26
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	144.000	2.240.726	1,24
KMC Kuei Meng International, Inc.	TWD	460.000	1.679.962	0,93
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	491.000	2.265.521	1,26
momo.com, Inc.	TWD	89.640	912.837	0,51
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	37.000	414.417	0,23
Topkey Corp.	TWD	426.000	2.662.557	1,48
			10.643.672	5,91
Beni di prima necessità				
President Chain Store Corp.	TWD	402.000	3.225.989	1,80
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	557.000	1.375.338	0,76
			4.601.327	2,56
Finanza				
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	2.350.571	4.907.002	2,72
Chailease Holding Co. Ltd.	TWD	313.000	1.081.590	0,60
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	2.940.000	3.511.220	1,95
Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	TWD	1.928.090	1.540.396	0,86
KGI Financial Holding Co. Ltd.	TWD	5.174.000	2.718.897	1,51
			13.759.105	7,64
Sanità				
Pegavision Corp.	TWD	191.599	2.206.527	1,23
Universal Vision Biotechnology Co. Ltd.	TWD	147.499	901.661	0,50
			3.108.188	1,73
Industria				
Advanced Energy Solution Holding Co. Ltd.	TWD	49.000	1.706.699	0,95
Airtac International Group	TWD	118.000	3.046.236	1,69
CTCI Corp.	TWD	715.000	842.782	0,47
Fortune Electric Co. Ltd.	TWD	47.000	806.992	0,45

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Shin Zu Shing Co. Ltd.	TWD	149.000	956.408	0,53
Sporton International, Inc.	TWD	224.500	1.419.970	0,79
Tatung Co. Ltd.	TWD	978.000	1.431.891	0,80
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	41.000	2.330.619	1,29
			12.541.597	6,97
IT				
Accton Technology Corp.	TWD	61.000	1.441.939	0,80
Advantech Co. Ltd.	TWD	186.552	1.976.955	1,10
Airoha Technology Corp.	TWD	53.000	1.142.694	0,63
Alchip Technologies Ltd.	TWD	13.000	1.306.684	0,73
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	1.299.000	6.440.302	3,58
ASMedia Technology, Inc.	TWD	58.000	3.524.862	1,96
ASPEED Technology, Inc.	TWD	7.000	713.505	0,40
Asustek Computer, Inc.	TWD	161.000	3.033.010	1,68
Chroma ATE, Inc.	TWD	336.000	4.206.380	2,34
Chunghwa Precision Test Tech Co. Ltd.	TWD	57.000	1.539.615	0,86
Delta Electronics, Inc.	TWD	631.000	8.314.533	4,62
E Ink Holdings, Inc.	TWD	407.000	3.395.440	1,89
Elite Material Co. Ltd.	TWD	51.000	962.652	0,53
Ennoconn Corp.	TWD	153.000	1.361.996	0,76
Foxconn Technology Co. Ltd.	TWD	427.000	973.538	0,54
Global Unichip Corp.	TWD	35.000	1.459.710	0,81
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	2.056.750	11.593.262	6,44
Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	TWD	30.000	1.402.005	0,78
King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	598.000	2.040.556	1,13
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	81.000	6.626.543	3,68
Lotes Co. Ltd.	TWD	10.000	598.106	0,33
MediaTek, Inc.	TWD	292.000	12.642.654	7,02
Micro-Star International Co. Ltd.	TWD	138.000	775.133	0,43
Novatek Microelectronics Corp.	TWD	39.000	598.592	0,33
Parade Technologies Ltd.	TWD	168.000	3.949.726	2,19
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	56.000	972.204	0,54
Silergy Corp.	TWD	259.000	3.200.341	1,78
Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	229.000	1.835.366	1,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Taiwanese Equity

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	537.565	17.697.283	9,83
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	166.000	864.310	0,48
Unimicron Technology Corp.	TWD	455.000	1.964.388	1,09
Universal Microwave Technology, Inc.	TWD	78.000	781.527	0,43
VisEra Technologies Co. Ltd.	TWD	109.000	1.026.619	0,57
WinWay Technology Co. Ltd.	TWD	35.000	1.227.773	0,68
Wiwynn Corp.	TWD	29.232	2.347.187	1,30
Yageo Corp.	TWD	73.326	1.213.981	0,67
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	TWD	494.000	1.811.385	1,01
			116.962.756	64,96
Totale azioni			173.489.458	96,36
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			173.489.458	96,36
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder Taiwan Small & Mid Cap Equity fund - Class I share	TWD	9.046	4.063.502	2,26
			4.063.502	2,26
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			4.063.502	2,26
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			4.063.502	2,26
Totale investimenti			177.552.960	98,62
Liquidità			2.671.891	1,48
Altre attività/(passività)			(180.121)	(0,10)
Totale patrimonio netto			180.044.730	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Iridium Communications, Inc.	USD	441.544	12.802.116	1,55
Match Group, Inc.	USD	394.742	12.980.067	1,57
Stagwell, Inc. 'A'	USD	815.441	5.403.277	0,65
			31.185.460	3,77
Beni di consumo voluttuari				
Aramark	USD	440.498	16.446.699	1,98
Burlington Stores, Inc.	USD	33.540	9.580.820	1,16
Churchill Downs, Inc.	USD	87.421	11.752.737	1,42
Gentex Corp.	USD	190.888	5.468.267	0,66
Lithia Motors, Inc. 'A'	USD	30.828	11.047.663	1,34
Mohawk Industries, Inc.	USD	71.697	8.521.610	1,03
Newell Brands, Inc.	USD	529.528	5.306.141	0,64
Patrick Industries, Inc.	USD	67.092	5.569.515	0,67
PVH Corp.	USD	69.913	7.412.341	0,90
Sonos, Inc.	USD	573.759	8.676.452	1,05
VF Corp.	USD	376.465	8.077.843	0,98
			97.860.088	11,83
Beni di prima necessità				
Darling Ingredients, Inc.	USD	218.749	7.232.443	0,87
Post Holdings, Inc.	USD	90.059	10.232.065	1,24
			17.464.508	2,11
Energia				
Cactus, Inc. 'A'	USD	109.276	6.306.208	0,76
Coterra Energy, Inc.	USD	309.118	7.877.958	0,95
Permian Resources Corp. 'A'	USD	595.524	8.434.974	1,02
			22.619.140	2,73
Finanza				
Assurant, Inc.	USD	71.986	15.307.493	1,85
Atlantic Union Bankshares Corp.	USD	228.676	8.676.101	1,05
Commerce Bancshares, Inc.	USD	140.994	8.833.104	1,07
Evercore, Inc. 'A'	USD	26.780	7.465.193	0,90
Kemper Corp.	USD	285.662	18.861.764	2,28
Morningstar, Inc.	USD	18.215	6.163.322	0,75
PJT Partners, Inc. 'A'	USD	49.821	7.849.893	0,95
Prosperity Bancshares, Inc.	USD	112.592	8.474.414	1,02
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	38.627	8.217.245	0,99
Ryan Specialty Holdings, Inc. 'A'	USD	139.847	8.923.762	1,08
SouthState Corp.	USD	89.686	9.045.441	1,09

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Western Alliance Bancorp	USD	103.347	8.657.447	1,05
			116.475.179	14,08
Sanità				
Azenta, Inc.	USD	248.710	12.446.206	1,50
Cooper Cos., Inc. (The)	USD	103.998	9.524.398	1,15
Encompass Health Corp.	USD	95.846	8.868.895	1,07
Haemonetics Corp.	USD	152.794	11.736.630	1,42
ICU Medical, Inc.	USD	76.040	11.758.005	1,42
Intra-Cellular Therapies, Inc.	USD	80.588	6.743.574	0,82
iRhythm Technologies, Inc.	USD	49.019	4.281.298	0,52
Masimo Corp.	USD	92.283	15.568.112	1,89
Natera, Inc.	USD	56.308	8.966.162	1,08
NeoGenomics, Inc.	USD	609.766	10.366.502	1,25
Option Care Health, Inc.	USD	343.806	7.807.893	0,94
			108.067.675	13,06
Industria				
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	60.696	6.994.316	0,85
AZEK Co., Inc. (The) 'A'	USD	183.595	8.842.275	1,07
BWX Technologies, Inc.	USD	102.524	11.526.655	1,39
Hayward Holdings, Inc.	USD	643.032	9.852.632	1,19
Hexcel Corp.	USD	211.658	13.277.664	1,61
IDEX Corp.	USD	35.399	7.409.582	0,90
Kirby Corp.	USD	82.669	8.763.644	1,06
Leidos Holdings, Inc.	USD	38.343	5.495.901	0,66
Regal Rexnord Corp.	USD	78.761	12.132.156	1,47
Rentokil Initial plc, ADR	USD	671.884	16.868.385	2,03
Robert Half, Inc.	USD	114.094	8.042.559	0,97
Tetra Tech, Inc.	USD	201.087	8.016.155	0,97
WNS Holdings Ltd.	USD	249.015	11.734.446	1,42
			128.956.370	15,59
IT				
Amdocs Ltd.	USD	149.196	12.747.054	1,54
ASGN, Inc.	USD	108.759	9.104.999	1,10
Ciena Corp.	USD	151.485	12.927.302	1,56
Dolby Laboratories, Inc. 'A'	USD	180.550	14.111.322	1,71
Entegris, Inc.	USD	118.370	11.836.184	1,43
EPAM Systems, Inc.	USD	53.340	12.547.790	1,52
Informatica, Inc. 'A'	USD	418.175	10.881.145	1,32
Littelfuse, Inc.	USD	49.798	11.705.022	1,42
LiveRamp Holdings, Inc.	USD	419.661	12.846.301	1,55
Lumentum Holdings, Inc.	USD	180.030	15.176.052	1,83

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	82.309	10.727.243	1,30
Novanta, Inc.	USD	63.180	9.658.812	1,17
Rogers Corp.	USD	64.281	6.612.872	0,80
Semtech Corp.	USD	85.729	5.277.000	0,64
Twilio, Inc. 'A'	USD	77.167	8.409.235	1,02
Viavi Solutions, Inc.	USD	1.357.459	13.718.690	1,66
Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	29.080	11.191.754	1,35
			189.478.777	22,92
Materiali				
Avery Dennison Corp.	USD	54.976	10.312.604	1,25
Axalta Coating Systems Ltd.	USD	135.266	4.610.821	0,56
Balchem Corp.	USD	59.937	9.852.480	1,19
Graphic Packaging Holding Co.	USD	369.365	10.041.268	1,21
Westlake Corp.	USD	54.439	6.188.766	0,75
			41.005.939	4,96
Immobiliare				
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	286.902	10.648.174	1,28

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	344.699	9.485.692	1,15
Lamar Advertising Co., REIT 'A'	USD	75.021	9.124.984	1,10
PotlatchDeltic Corp., REIT	USD	51.292	1.989.744	0,24
Terreno Realty Corp., REIT	USD	129.624	7.662.608	0,93
			38.911.202	4,70
Servizi di pubblica utilità				
NiSource, Inc.	USD	121.735	4.472.568	0,54
ONE Gas, Inc.	USD	85.714	5.955.830	0,72
			10.428.398	1,26
Totale azioni			802.452.736	97,01
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			802.452.736	97,01
Totale investimenti			802.452.736	97,01
Liquidità			25.544.655	3,09
Altre attività/(passività)			(796.271)	(0,10)
Totale patrimonio netto			827.201.120	100,00

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	36.106	USD	37.548	31/01/2025	HSBC	18	-
USD	2.317.480	EUR	2.220.657	31/01/2025	HSBC	7.014	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						7.032	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						7.032	-
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	97.739.800	USD	101.912.138	31/01/2025	HSBC	(219.495)	(0,03)
USD	4.111.502	EUR	3.962.060	31/01/2025	HSBC	(10.794)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(230.289)	(0,03)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(230.289)	(0,03)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(223.257)	(0,03)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF US Smaller Companies Impact

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Beni di consumo voluttuari				
Cavco Industries, Inc.	USD	18.822	8.441.383	2,31
			8.441.383	2,31
Beni di prima necessità				
Darling Ingredients, Inc.	USD	206.675	6.833.243	1,88
Primo Brands Corp. 'A'	USD	161.357	4.941.766	1,35
			11.775.009	3,23
Finanza				
First BanCorp	USD	298.027	5.539.013	1,52
Kemper Corp.	USD	202.583	13.376.201	3,66
NBT Bancorp, Inc.	USD	175.942	8.452.249	2,32
			27.367.463	7,50
Sanità				
Azenta, Inc.	USD	207.961	10.407.001	2,85
Exact Sciences Corp.	USD	126.695	7.140.260	1,96
Haemonetics Corp.	USD	138.528	10.640.810	2,92
ICU Medical, Inc.	USD	58.319	9.017.820	2,47
Intra-Cellular Therapies, Inc.	USD	79.892	6.685.333	1,83
iRhythm Technologies, Inc.	USD	36.924	3.224.926	0,88
Masimo Corp.	USD	47.439	8.002.944	2,19
Natera, Inc.	USD	51.084	8.134.323	2,23
NeoGenomics, Inc.	USD	643.345	10.937.371	3,01
Option Care Health, Inc.	USD	210.738	4.785.896	1,31
US Physical Therapy, Inc.	USD	110.327	9.870.421	2,71
			88.847.105	24,36
Industria				
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	40.881	4.710.931	1,29
AZEK Co., Inc. (The) 'A'	USD	150.606	7.253.464	1,99
Clean Harbors, Inc.	USD	41.315	9.535.172	2,62
ExlService Holdings, Inc.	USD	141.619	6.280.360	1,72
Interface, Inc. 'A'	USD	101.422	2.494.409	0,68
Kornit Digital Ltd.	USD	270.552	8.536.583	2,34
Simpson Manufacturing Co., Inc.	USD	45.996	7.628.248	2,09
Tetra Tech, Inc.	USD	184.652	7.360.988	2,02
UL Solutions, Inc. 'A'	USD	129.277	6.494.428	1,78
Valmont Industries, Inc.	USD	4.708	1.441.407	0,40
Verra Mobility Corp. 'A'	USD	339.397	8.198.545	2,25
WNS Holdings Ltd.	USD	174.455	8.220.922	2,25
			78.155.457	21,43

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
IT				
Allegro MicroSystems, Inc.	USD	120.913	2.623.868	0,72
Box, Inc. 'A'	USD	292.764	9.334.575	2,56
Ciena Corp.	USD	109.854	9.374.630	2,57
Commvault Systems, Inc.	USD	30.138	4.571.766	1,25
EPAM Systems, Inc.	USD	47.809	11.246.669	3,09
Informatica, Inc. 'A'	USD	258.039	6.714.318	1,84
Littelfuse, Inc.	USD	43.570	10.241.131	2,81
LiveRamp Holdings, Inc.	USD	242.365	7.419.069	2,03
Lumentum Holdings, Inc.	USD	124.294	10.477.654	2,87
Novanta, Inc.	USD	65.256	9.976.186	2,73
PTC, Inc.	USD	33.448	6.159.750	1,69
Semtech Corp.	USD	46.133	2.839.691	0,78
Twilio, Inc. 'A'	USD	87.417	9.526.224	2,61
			100.505.531	27,55
Materiali				
AptarGroup, Inc.	USD	55.148	8.659.528	2,37
Balchem Corp.	USD	47.666	7.835.366	2,15
Graphic Packaging Holding Co.	USD	313.917	8.533.902	2,34
Hawkins, Inc.	USD	52.262	6.489.590	1,78
PureCycle Technologies, Inc.	USD	88.824	914.571	0,25
			32.432.957	8,89
Servizi di pubblica utilità				
SJW Group	USD	117.350	5.822.943	1,60
			5.822.943	1,60
Totale azioni				353.347.848
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				96,87
Totale investimenti				353.347.848
Liquidità				14.325.266
Altre attività/(passività)				(2.891.663)
Totale patrimonio netto				364.781.451
				100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Equity Alpha

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.010.274	193.811.406	5,68
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	538.947	50.746.949	1,49
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	221.534	131.421.308	3,86
Netflix, Inc.	USD	151.606	136.902.840	4,02
Spotify Technology SA	USD	173.770	78.742.168	2,31
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	2.225.167	25.266.356	0,74
			616.891.027	18,10
Beni di consumo voluttuari				
AutoZone, Inc.	USD	15.636	49.883.246	1,46
Booking Holdings, Inc.	USD	14.586	72.983.772	2,14
Bridgestone Corp.	JPY	812.300	27.430.846	0,80
Churchill Downs, Inc.	USD	278.017	37.376.152	1,10
TJX Cos., Inc. (The)	USD	443.172	53.770.435	1,58
			241.444.451	7,08
Beni di prima necessità				
Coca-Cola Co. (The)	USD	746.373	46.327.050	1,36
Haleon plc	GBP	14.496.486	68.540.360	2,01
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	2.039.713	39.109.789	1,15
Procter & Gamble Co. (The)	USD	275.579	46.023.619	1,35
Tesco plc	GBP	12.619.255	58.226.030	1,71
			258.226.848	7,58
Energia				
Shell plc	EUR	1.991.457	62.326.657	1,83
			62.326.657	1,83
Finanza				
East West Bancorp, Inc.	USD	738.429	71.239.231	2,09
Erste Group Bank AG	EUR	972.320	60.437.272	1,77
Lloyds Banking Group plc	GBP	52.520.087	36.043.687	1,06
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	5.444.200	63.733.431	1,87
Morgan Stanley	USD	715.154	89.864.768	2,64
Visa, Inc. 'A'	USD	412.164	129.837.672	3,81
			451.156.061	13,24
Sanità				
Alcon AG	CHF	440.793	37.548.053	1,10
Boston Scientific Corp.	USD	782.311	70.343.694	2,06
Elevance Health, Inc.	USD	116.192	42.879.266	1,26

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Eli Lilly & Co.	USD	85.232	66.003.063	1,94
GSK plc	GBP	2.208.763	37.259.517	1,09
Medtronic plc	USD	455.615	36.315.308	1,07
Merck & Co., Inc.	USD	453.026	44.736.225	1,31
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	447.300	38.411.121	1,13
			373.496.247	10,96
Industria				
Bunzl plc	GBP	854.449	35.282.154	1,04
Fortive Corp.	USD	444.890	33.455.631	0,98
GE Vernova, Inc.	USD	152.778	50.701.616	1,49
Otis Worldwide Corp.	USD	482.108	44.707.797	1,31
Parker-Hannifin Corp.	USD	82.674	52.778.557	1,55
Schneider Electric SE	EUR	156.514	39.184.113	1,15
Siemens AG	EUR	134.456	26.519.263	0,78
Uber Technologies, Inc.	USD	793.844	48.485.782	1,42
			331.114.913	9,72
IT				
Adobe, Inc.	USD	117.069	52.330.929	1,54
Arista Networks, Inc.	USD	837.544	93.820.951	2,75
Cadence Design Systems, Inc.	USD	188.140	57.025.185	1,67
KLA Corp.	USD	86.709	55.154.082	1,62
Microsoft Corp.	USD	454.331	193.655.730	5,68
NVIDIA Corp.	USD	1.153.408	159.688.271	4,69
Salesforce, Inc.	USD	193.170	65.120.198	1,91
SAP SE	EUR	357.748	89.042.556	2,61
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.397.000	78.912.114	2,32
Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	145.346	55.937.988	1,64
			900.688.004	26,43
Servizi di pubblica utilità				
NextEra Energy, Inc.	USD	533.971	38.431.322	1,12
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	381.558	32.276.464	0,95
			70.707.786	2,07
Totale azioni			3.306.051.994	97,01
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			3.306.051.994	97,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Equity Alpha

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Azioni				
Beni di consumo voluttuari				
iWeb Ltd.#	USD	11.415	-	-
			-	-

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Totale azioni			-	-
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			-	-
Totale investimenti			3.306.051.994	97,01
Liquidità			103.199.413	3,03
Altre attività/(passività)			(1.313.620)	(0,04)
Totale patrimonio netto			3.407.937.787	100,00

Il titolo è stato valutato al valore equo.

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
GBP	1.892.500	USD	2.369.448	31/01/2025	HSBC	893	-
USD	299	EUR	286	31/01/2025	HSBC	1	-
USD	2.438.516	GBP	1.935.545	31/01/2025	HSBC	14.262	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						15.156	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						15.156	-
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	19.308	USD	20.132	31/01/2025	HSBC	(43)	-
GBP	128.433.570	USD	162.510.207	31/01/2025	HSBC	(1.648.199)	(0,05)
USD	555	EUR	535	31/01/2025	HSBC	(2)	-
USD	6.113.817	GBP	4.889.442	31/01/2025	HSBC	(10.170)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(1.658.414)	(0,05)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(1.658.414)	(0,05)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(1.643.258)	(0,05)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
4imprint Group plc	GBP	10.261	624.109	0,11
Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	132.300	1.112.236	0,19
Alphabet, Inc. 'A'	USD	18.900	3.625.784	0,61
America Movil SAB de CV	MXN	271.400	192.226	0,03
AT&T, Inc.	USD	68.072	1.539.108	0,26
Cargurus, Inc. 'A'	USD	15.881	590.115	0,10
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	2.780	956.701	0,16
China Tower Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	6.014.000	867.056	0,15
Comcast Corp. 'A'	USD	34.267	1.281.394	0,22
Criteo SA, ADR Preference	USD	12.704	499.928	0,09
Deutsche Telekom AG	EUR	61.625	1.863.495	0,32
Electronic Arts, Inc.	USD	14.251	2.091.927	0,36
Elisa OYJ	EUR	14.441	628.498	0,11
EverQuote, Inc. 'A'	USD	26.156	517.010	0,09
Fox Corp. 'A'	USD	46.054	2.252.183	0,39
Freenet AG	EUR	15.557	446.491	0,08
Fuji Media Holdings, Inc.	JPY	31.400	343.929	0,06
Gamma Communications plc	GBP	57.652	1.105.064	0,19
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	61.171	931.329	0,16
IPSOS SA	EUR	8.736	416.903	0,07
ITV plc	GBP	749.327	690.925	0,12
Kakaku.com, Inc.	JPY	59.400	907.888	0,16
KDDI Corp.	JPY	21.400	683.917	0,12
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	284.800	1.232.595	0,21
Koninklijke KPN NV	EUR	565.236	2.064.787	0,35
Krafton, Inc.	KRW	2.559	539.702	0,09
LG Uplus Corp.	KRW	48.000	336.504	0,06
MediaAlpha, Inc. 'A'	USD	15.493	173.379	0,03
MONY Group plc	GBP	336.266	809.267	0,14
NetEase, Inc.	HKD	22.800	405.861	0,07
Nippon Television Holdings, Inc.	JPY	24.000	416.900	0,07
Omnicom Group, Inc.	USD	30.731	2.641.273	0,45
Publicis Groupe SA	EUR	4.367	467.456	0,08
Rogers Communications, Inc. 'B'	CAD	14.643	443.871	0,08
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	281.600	637.081	0,11
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	12.631	476.139	0,08
Sun TV Network Ltd.	INR	32.909	262.532	0,04

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
TEGNA, Inc.	USD	42.693	784.874	0,13
Tele2 AB 'B'	SEK	89.422	888.776	0,15
Telekom Malaysia Bhd.	MYR	303.900	452.371	0,08
Telia Co. AB	SEK	288.963	803.331	0,14
Tencent Holdings Ltd.	HKD	62.900	3.373.603	0,57
TIM SA	BRL	53.700	125.808	0,02
Verizon Communications, Inc.	USD	37.708	1.495.158	0,26
WPP plc	GBP	21.879	226.790	0,04
Ziff Davis, Inc.	USD	10.494	574.555	0,10
			43.800.829	7,50

Beni di consumo voluttuari				
Abercrombie & Fitch Co. 'A'	USD	2.523	391.469	0,07
ADT, Inc.	USD	81.062	559.854	0,10
Aisin Corp.	JPY	39.100	437.897	0,08
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	130.900	1.388.255	0,24
Amadeus IT Group SA	EUR	7.683	544.547	0,09
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	24.216	644.047	0,11
Autoliv, Inc.	USD	7.863	733.029	0,13
AutoZone, Inc.	USD	536	1.709.991	0,29
Bath & Body Works, Inc.	USD	10.064	391.969	0,07
Bellway plc	GBP	14.642	457.120	0,08
Booking Holdings, Inc.	USD	208	1.040.767	0,18
BorgWarner, Inc.	USD	21.368	677.952	0,12
Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	622.000	310.478	0,05
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	10.500	360.200	0,06
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	15.214	502.795	0,09
Continental AG	EUR	5.180	351.374	0,06
Crocs, Inc.	USD	3.347	364.627	0,06
Depo Auto Parts Ind Co. Ltd.	TWD	16.000	104.818	0,02
Domino's Pizza Group plc	GBP	88.918	350.899	0,06
Dunelm Group plc	GBP	53.516	716.039	0,12
eBay, Inc.	USD	43.220	2.687.652	0,46
Europris ASA, Reg. S	NOK	46.207	297.240	0,05
Exedy Corp.	JPY	3.900	108.605	0,02
Expedia Group, Inc.	USD	7.406	1.385.596	0,24
Frontdoor, Inc.	USD	35.405	1.944.683	0,33
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	222.800	1.604.758	0,27
Gap, Inc. (The)	USD	26.558	627.523	0,11

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	89.000	169.654	0,03
General Motors Co.	USD	22.381	1.210.298	0,21
Gentex Corp.	USD	52.962	1.517.174	0,26
Gildan Activewear, Inc.	CAD	34.843	1.607.153	0,28
Group 1 Automotive, Inc.	USD	1.533	644.309	0,11
H&R Block, Inc.	USD	36.463	1.904.386	0,33
Hero MotoCorp Ltd.	INR	6.915	335.880	0,06
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	2.229	356.871	0,06
Iida Group Holdings Co. Ltd.	JPY	53.100	801.988	0,14
Isuzu Motors Ltd.	JPY	83.800	1.159.295	0,20
JD.com, Inc. 'A'	HKD	28.100	491.720	0,08
JUMBO SA	EUR	33.788	890.496	0,15
Kia Corp.	KRW	5.130	347.761	0,06
Kontoor Brands, Inc.	USD	16.127	1.377.593	0,24
La Francaise des Jeux SACA, Reg. S	EUR	34.222	1.323.737	0,23
Lennar Corp. 'A'	USD	7.310	998.252	0,17
LG Electronics, Inc.	KRW	4.016	225.881	0,04
Magna International, Inc.	CAD	8.639	359.335	0,06
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	62.500	1.214.614	0,21
Mercedes-Benz Group AG	EUR	20.098	1.119.789	0,19
Next plc	GBP	38.393	4.568.418	0,78
NHK Spring Co. Ltd.	JPY	16.300	205.960	0,04
Nifco, Inc.	JPY	24.500	592.230	0,10
Niterra Co. Ltd.	JPY	44.200	1.411.765	0,24
NOK Corp.	JPY	27.200	425.410	0,07
OPAP SA	EUR	60.626	989.818	0,17
Panasonic Holdings Corp.	JPY	92.400	955.579	0,16
Pandora A/S	DKK	12.824	2.367.922	0,41
PulteGroup, Inc.	USD	17.718	1.934.472	0,33
Ralph Lauren Corp. 'A'	USD	7.648	1.781.126	0,31
Restaurant Brands International, Inc.	CAD	18.900	1.222.140	0,21
Round One Corp.	JPY	34.500	287.271	0,05
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	7.262	1.701.296	0,29
Sankyo Co. Ltd.	JPY	44.900	606.934	0,10
Shimamura Co. Ltd.	JPY	20.600	1.146.894	0,20
Skechers USA, Inc. 'A'	USD	33.856	2.295.571	0,39
Stanley Electric Co. Ltd.	JPY	11.900	196.066	0,03
Stellantis NV	EUR	59.918	788.026	0,13
Steven Madden Ltd.	USD	11.333	479.362	0,08
Subaru Corp.	JPY	60.400	1.073.061	0,18
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	33.800	606.030	0,10

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Sumitomo Rubber Industries Ltd.	JPY	25.800	290.830	0,05
Suzuki Motor Corp.	JPY	99.600	1.123.797	0,19
Tamron Co. Ltd.	JPY	17.100	483.717	0,08
Tapestry, Inc.	USD	26.524	1.750.278	0,30
Taylor Morrison Home Corp. 'A'	USD	8.792	539.085	0,09
Taylor Wimpey plc	GBP	220.554	337.375	0,06
Toll Brothers, Inc.	USD	6.023	762.631	0,13
Toyo Tire Corp.	JPY	45.700	705.541	0,12
Toyoda Gosei Co. Ltd.	JPY	35.300	619.094	0,11
Toyota Motor Corp.	JPY	109.900	2.147.257	0,37
Trainline plc, Reg. S	GBP	19.533	105.714	0,02
Travel + Leisure Co.	USD	26.021	1.305.373	0,22
Tri Pointe Homes, Inc.	USD	14.118	513.862	0,09
Trip.com Group Ltd.	HKD	4.250	295.610	0,05
Truworths International Ltd.	ZAR	88.333	484.627	0,08
Urban Outfitters, Inc.	USD	6.008	332.557	0,06
USS Co. Ltd.	JPY	181.300	1.578.012	0,27
Williams-Sonoma, Inc.	USD	8.822	1.651.505	0,28
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	HKD	84.000	188.625	0,03
Yum China Holdings, Inc.	HKD	8.600	414.562	0,07
			80.015.773	13,71

Beni di prima necessità

AG Barr plc	GBP	45.663	348.388	0,06
Arca Continental SAB de CV	MXN	57.700	481.424	0,08
AVI Ltd.	ZAR	130.475	758.047	0,13
Coca-Cola Femsa SAB de CV, ADR	USD	5.280	411.102	0,07
Coca-Cola HBC AG	GBP	16.799	574.971	0,10
Essity AB 'B'	SEK	50.594	1.358.660	0,23
Giant Biogene Holding Co. Ltd., Reg. S	HKD	158.200	1.015.927	0,17
Glanbia plc	EUR	18.263	253.944	0,04
Grupo Comercial Chedraui SA de CV	MXN	31.500	189.595	0,03
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	19.982	1.762.708	0,30
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	IDR	254.200	179.386	0,03
Kerry Group plc 'A'	EUR	3.653	354.040	0,06
Kimberly-Clark Corp.	USD	6.616	864.754	0,15
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	421.800	589.016	0,10
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	48.473	1.586.327	0,27

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Loblaw Cos. Ltd.	CAD	15.603	2.046.931	0,35
Metro, Inc. 'A'	CAD	8.158	511.455	0,09
Orkla ASA	NOK	65.812	572.134	0,10
Sysco Corp.	USD	18.392	1.405.571	0,24
Tesco plc	GBP	310.126	1.430.941	0,25
Unilever plc	GBP	47.439	2.702.949	0,47
Viscofan SA	EUR	2.536	160.768	0,03
			19.559.038	3,35

Energia				
Aker Solutions ASA	NOK	91.794	252.993	0,04
ARC Resources Ltd.	CAD	16.293	293.507	0,05
Baker Hughes Co. 'A'	USD	14.207	582.541	0,10
Chevron Corp.	USD	8.102	1.160.441	0,20
ConocoPhillips	USD	5.282	513.946	0,09
Coterra Energy, Inc.	USD	55.860	1.423.608	0,24
Diamondback Energy, Inc.	USD	3.308	533.047	0,09
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	46.300	242.541	0,04
EOG Resources, Inc.	USD	6.046	729.992	0,13
Equinor ASA	NOK	70.288	1.649.277	0,28
Exxon Mobil Corp.	USD	17.011	1.802.055	0,31
Galp Energia SGPS SA	EUR	14.986	248.409	0,04
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	12.380	1.654.557	0,28
Great Eastern Shipping Co. Ltd. (The)	INR	18.167	204.048	0,03
Hafnia Ltd.	NOK	103.483	556.644	0,10
HD Hyundai Co. Ltd.	KRW	4.902	263.836	0,05
Hess Midstream LP 'A'	USD	47.382	1.755.684	0,30
Inpex Corp.	JPY	154.100	1.957.173	0,34
Japan Petroleum Exploration Co. Ltd.	JPY	89.500	646.277	0,11
Koninklijke Vopak NV	EUR	16.384	723.651	0,12
OMV AG	EUR	28.473	1.111.366	0,19
Repsol SA	EUR	88.506	1.075.245	0,18
Select Water Solutions, Inc. 'A'	USD	20.788	272.170	0,05
Shell plc	GBP	53.005	1.644.179	0,28
Shell plc	EUR	55.308	1.730.975	0,30
Technip Energies NV	EUR	6.557	175.129	0,03
TechnipFMC plc	USD	29.199	847.159	0,15
Tenaris SA	EUR	66.614	1.252.977	0,21
TotalEnergies SE	EUR	23.873	1.324.111	0,23
			26.627.538	4,56

Finanza				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	14.262	220.696	0,04
Affiliated Managers Group, Inc.	USD	4.834	897.456	0,15

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Ageas SA	EUR	14.852	723.899	0,12
Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	610.000	348.286	0,06
Alior Bank SA	PLN	15.855	333.934	0,06
Allianz SE	EUR	4.695	1.441.342	0,25
Ally Financial, Inc.	USD	11.924	427.070	0,07
American Financial Group, Inc.	USD	9.697	1.321.644	0,23
Ameriprise Financial, Inc.	USD	1.796	954.374	0,16
Aon plc 'A'	USD	988	354.098	0,06
Assurant, Inc.	USD	5.786	1.230.366	0,21
Assured Guaranty Ltd.	USD	8.463	757.433	0,13
AUB Group Ltd.	AUD	14.133	273.935	0,05
AXA SA	EUR	23.682	844.667	0,14
Axis Bank Ltd.	INR	40.479	503.093	0,09
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	3.482	309.775	0,05
Azimut Holding SpA	EUR	40.790	1.024.232	0,18
Banca Mediolanum SpA	EUR	17.147	205.713	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	141.893	1.393.814	0,24
Banco Bradesco SA Preference	BRL	380.000	710.945	0,12
Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	1.128.401	544.949	0,09
Banco Santander SA	EUR	94.782	439.763	0,08
Bangkok Bank PCL, NVDR	THB	99.700	441.022	0,08
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	3.077.300	1.089.462	0,19
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	2.812.300	758.717	0,13
Bank of America Corp.	USD	50.874	2.240.003	0,38
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	616.000	315.280	0,05
Bank of Ireland Group plc	EUR	107.304	992.534	0,17
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	19.685	1.517.966	0,26
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	22.112	1.187.266	0,20
Bank of NT Butterfield & Son Ltd. (The)	USD	10.828	397.113	0,07
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	9.268	312.675	0,05
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	3.219.100	815.209	0,14
Barclays plc	GBP	545.489	1.832.507	0,31
BDO Unibank, Inc.	PHP	117.010	290.726	0,05
Beazley plc	GBP	175.316	1.793.327	0,31

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
BNP Paribas SA	EUR	9.217	567.255	0,10	First American Financial Corp.	USD	25.586	1.592.780	0,27
CaixaBank SA	EUR	110.464	601.091	0,10	First BanCorp	USD	75.349	1.400.407	0,24
Capital One Financial Corp.	USD	9.763	1.740.325	0,30	First Horizon Corp.	USD	42.777	863.605	0,15
Challenger Ltd.	AUD	112.945	421.702	0,07	Fiserv, Inc.	USD	19.001	3.926.838	0,67
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	1.039.000	867.204	0,15	Generali	EUR	51.503	1.465.483	0,25
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	119.500	613.922	0,11	Globe Life, Inc.	USD	16.873	1.857.710	0,32
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	120.600	390.324	0,07	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	3.514	2.023.035	0,35
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	1.021.000	611.891	0,10	GQG Partners, Inc., CDI	AUD	213.886	275.178	0,05
Chubb Ltd.	USD	7.918	2.182.948	0,37	Great-West Lifeco, Inc.	CAD	33.952	1.119.861	0,19
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	91.800	168.509	0,03	Grupo Catalana Occidente SA	EUR	11.599	432.748	0,07
Citigroup, Inc.	USD	28.146	1.985.380	0,34	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	69.300	447.133	0,08
Citizens Financial Group, Inc.	USD	25.858	1.128.686	0,19	Grupo Financiero Inbursa SAB de CV 'O'	MXN	71.200	148.032	0,03
Corebridge Financial, Inc.	USD	44.946	1.349.706	0,23	Hamilton Insurance Group Ltd. 'B'	USD	21.202	401.105	0,07
Corpay, Inc.	USD	5.216	1.765.271	0,30	Hana Financial Group, Inc.	KRW	8.656	332.030	0,06
Credicorp Ltd.	USD	1.191	214.914	0,04	Hargreaves Lansdown plc	GBP	25.151	345.971	0,06
Credit Saison Co. Ltd.	JPY	24.200	562.586	0,10	Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	15.191	1.662.583	0,28
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	40.300	1.075.400	0,18	HDFC Bank Ltd.	INR	39.236	812.069	0,14
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	5.555	384.818	0,07	Hiscox Ltd.	GBP	16.856	228.699	0,04
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	18.200	585.353	0,10	Hong Leong Bank Bhd.	MYR	141.500	650.578	0,11
Deutsche Bank AG	EUR	59.877	1.041.472	0,18	HSBC Holdings plc	GBP	150.585	1.481.491	0,25
Deutsche Boerse AG	EUR	1.474	342.700	0,06	Huntington Bancshares, Inc.	USD	31.081	508.643	0,09
Discover Financial Services	USD	6.351	1.097.117	0,19	iA Financial Corp., Inc.	CAD	18.139	1.677.322	0,29
DNB Bank ASA	NOK	42.419	853.124	0,15	IndusInd Bank Ltd.	INR	50.418	565.104	0,10
East West Bancorp, Inc.	USD	12.692	1.224.449	0,21	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	863.000	579.273	0,10
Enact Holdings, Inc.	USD	16.401	532.199	0,09	Jackson Financial, Inc. 'A'	USD	15.296	1.331.538	0,23
Equitable Holdings, Inc.	USD	10.636	501.031	0,09	JPMorgan Chase & Co.	USD	21.647	5.192.215	0,89
Erste Group Bank AG	EUR	13.469	837.203	0,14	KB Financial Group, Inc.	KRW	2.722	153.889	0,03
Essent Group Ltd.	USD	8.937	484.814	0,08	KBC Group NV	EUR	11.734	908.982	0,16
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	386.859	899.773	0,15	Krung Thai Bank PCL, NVDR	THB	753.500	463.090	0,08
Euronet Worldwide, Inc.	USD	3.574	367.510	0,06	Lincoln National Corp.	USD	17.564	554.530	0,09
Euronext NV, Reg. S	EUR	6.606	743.510	0,13	Lloyds Banking Group plc	GBP	1.350.699	926.963	0,16
Everest Group Ltd.	USD	1.450	522.268	0,09	M&T Bank Corp.	USD	4.675	882.955	0,15
Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	984	1.362.845	0,23	Metropolitan Bank & Trust Co.	PHP	88.520	109.178	0,02
Federated Hermes, Inc. 'B'	USD	50.286	2.060.578	0,35					
Fifth Third Bancorp	USD	7.240	309.979	0,05					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
MGIC Investment Corp.	USD	47.728	1.131.380	0,19
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	107.300	1.256.125	0,22
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	25.700	631.366	0,11
Momentum Group Ltd.	ZAR	109.365	175.239	0,03
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	30.000	649.084	0,11
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	2.272	1.154.143	0,20
National Bank of Greece SA	EUR	99.117	789.448	0,14
NatWest Group plc	GBP	297.673	1.499.530	0,26
New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	200.800	608.557	0,10
NMI Holdings, Inc. 'A'	USD	46.042	1.699.078	0,29
NN Group NV	EUR	18.853	824.277	0,14
Nordea Bank Abp	SEK	3.279	35.946	0,01
Nordea Bank Abp	EUR	96.429	1.054.643	0,18
ORIX Corp.	JPY	34.400	739.619	0,13
OTP Bank Nyrt.	HUF	34.651	1.905.955	0,33
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	39.400	483.485	0,08
PayPal Holdings, Inc.	USD	23.404	2.007.209	0,34
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	129.500	765.986	0,13
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	3.325	641.415	0,11
Popular, Inc.	USD	9.324	880.366	0,15
Porto Seguro SA	BRL	81.300	481.053	0,08
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	140.547	1.998.867	0,34
Primerica, Inc.	USD	4.935	1.333.483	0,23
Qifu Technology, Inc., ADR 'A'	USD	10.335	390.564	0,07
Radian Group, Inc.	USD	40.879	1.300.358	0,22
Rakuten Bank Ltd.	JPY	8.400	235.446	0,04
Raymond James Financial, Inc.	USD	8.736	1.359.199	0,23
REC Ltd.	INR	51.836	302.829	0,05
Regions Financial Corp.	USD	60.854	1.442.868	0,25
RHB Bank Bhd.	MYR	91.500	132.674	0,02
Royal Bank of Canada	CAD	4.879	585.770	0,10
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	809	195.173	0,03
Santander Bank Polska SA	PLN	5.753	642.095	0,11
SEI Investments Co.	USD	22.320	1.849.112	0,32

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Shift4 Payments, Inc. 'A'	USD	9.931	1.046.223	0,18
Shizuoka Financial Group, Inc.	JPY	27.900	227.047	0,04
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	89.403	1.234.609	0,21
Societe Generale SA	EUR	29.496	832.555	0,14
Standard Chartered plc	GBP	151.510	1.876.479	0,32
State Street Corp.	USD	24.332	2.395.911	0,41
Stifel Financial Corp.	USD	7.580	806.355	0,14
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	34.400	822.302	0,14
Sun Life Financial, Inc.	CAD	22.656	1.340.883	0,23
Swedbank AB 'A'	SEK	77.459	1.542.030	0,26
Swiss Re AG	CHF	9.928	1.442.154	0,25
Swissquote Group Holding SA	CHF	1.273	492.344	0,08
Synchrony Financial	USD	35.185	2.293.311	0,39
T Rowe Price Group, Inc.	USD	9.650	1.101.983	0,19
TBC Bank Group plc	GBP	5.329	208.297	0,04
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	29.900	1.072.415	0,18
Truist Financial Corp.	USD	24.898	1.082.326	0,19
UBS Group AG	CHF	60.592	1.866.923	0,32
UniCredit SpA	EUR	31.621	1.274.106	0,22
Union Bank of India Ltd.	INR	170.245	239.183	0,04
United Overseas Bank Ltd.	SGD	22.600	603.513	0,10
Unum Group	USD	14.708	1.075.287	0,18
US Bancorp	USD	16.858	815.599	0,14
Victory Capital Holdings, Inc. 'A'	USD	16.203	1.067.631	0,18
W R Berkley Corp.	USD	4.854	284.286	0,05
Wells Fargo & Co.	USD	32.180	2.271.229	0,39
Willis Towers Watson plc	USD	4.367	1.369.175	0,23
Zenkoku Hosho Co. Ltd.	JPY	7.500	263.994	0,05
			157.094.658	26,91

Sanità

AbbVie, Inc.	USD	13.652	2.405.358	0,41
Amgen, Inc.	USD	7.714	2.003.544	0,34
AstraZeneca plc	GBP	21.232	2.784.431	0,48
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	35.920	2.020.337	0,35
Cardinal Health, Inc.	USD	4.567	538.954	0,09
Cigna Group (The)	USD	4.281	1.177.874	0,20
DaVita, Inc.	USD	13.726	2.060.003	0,35
Elevance Health, Inc.	USD	2.142	790.479	0,14
Gilead Sciences, Inc.	USD	23.024	2.121.076	0,36

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
H Lundbeck A/S	DKK	52.312	301.869	0,05
HCA Healthcare, Inc.	USD	7.552	2.256.360	0,39
Hikma Pharmaceuticals plc	GBP	5.809	145.041	0,02
Ipsen SA	EUR	13.458	1.548.275	0,27
Johnson & Johnson	USD	16.242	2.328.213	0,40
Lantheus Holdings, Inc.	USD	7.935	708.529	0,12
McKesson Corp.	USD	1.910	1.090.854	0,19
Merck & Co., Inc.	USD	35.330	3.488.831	0,60
Molina Healthcare, Inc.	USD	2.530	732.131	0,13
Novartis AG	CHF	19.525	1.902.584	0,33
Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	10.300	560.950	0,10
Quest Diagnostics, Inc.	USD	10.979	1.659.706	0,28
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	49.666	2.621.881	0,45
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	68.062	1.791.782	0,31
Roche Holding AG	CHF	13.144	3.701.268	0,62
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	37.200	523.127	0,09
Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	10.613	306.978	0,05
UCB SA	EUR	1.338	267.257	0,05
United Therapeutics Corp.	USD	6.646	2.381.520	0,41
UnitedHealth Group, Inc.	USD	6.092	3.093.519	0,53
Universal Health Services, Inc. 'B'	USD	4.608	823.108	0,14
			48.135.839	8,25

Industria

3M Co.	USD	17.930	2.315.447	0,40
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	4.789	241.084	0,04
Acuity Brands, Inc.	USD	7.678	2.263.723	0,39
Aena SME SA, Reg. S	EUR	11.305	2.319.198	0,40
Allegion plc	USD	23.614	3.099.134	0,53
Allison Transmission Holdings, Inc.	USD	20.938	2.267.166	0,39
Apogee Enterprises, Inc.	USD	2.045	146.215	0,03
Balfour Beatty plc	GBP	83.089	473.419	0,08
Bird Construction, Inc.	CAD	11.741	209.245	0,04
Bizlink Holding, Inc.	TWD	77.000	1.441.465	0,25
Blue Bird Corp.	USD	13.407	519.773	0,09
Boise Cascade Co.	USD	2.655	316.718	0,05
Brambles Ltd.	AUD	126.311	1.509.376	0,26
Bunzl plc	GBP	6.817	281.490	0,05
Burckhardt Compression Holding AG	CHF	157	112.819	0,02

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Bureau Veritas SA	EUR	94.283	2.874.839	0,49
CACI International, Inc. 'A'	USD	1.537	619.409	0,11
Carlisle Cos., Inc.	USD	3.520	1.301.925	0,22
Caterpillar, Inc.	USD	6.081	2.212.508	0,38
Chart Industries, Inc.	USD	2.354	450.888	0,08
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	190.000	338.910	0,06
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	10.580	942.294	0,16
ComfortDelGro Corp. Ltd.	SGD	538.600	584.888	0,10
Computershare Ltd.	AUD	61.013	1.287.753	0,22
CSG Systems International, Inc.	USD	18.589	947.173	0,16
Cummins, Inc.	USD	12.660	4.418.587	0,75
dormakaba Holding AG	CHF	95	67.673	0,01
Downer EDI Ltd.	AUD	42.408	138.169	0,02
Ebara Corp.	JPY	94.400	1.447.132	0,25
Eiffage SA	EUR	8.728	768.459	0,13
EMCOR Group, Inc.	USD	1.219	559.087	0,10
Enka Insaat ve Sanayi A/S	TRY	1	1	-
Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	TWD	81.000	556.139	0,10
FedEx Corp.	USD	1.871	525.820	0,09
Finning International, Inc.	CAD	4.049	104.295	0,02
First Advantage Corp.	USD	13.349	249.821	0,04
Fujikura Ltd.	JPY	21.400	872.328	0,15
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	18.370	199.024	0,03
Gates Industrial Corp. plc	USD	26.861	549.615	0,09
Genpact Ltd.	USD	12.349	527.544	0,09
Griffon Corp.	USD	10.494	748.867	0,13
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV 'B'	MXN	99.200	849.638	0,15
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	1.145	297.599	0,05
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	5.088	1.307.285	0,22
HNI Corp.	USD	11.220	564.686	0,10
HOCHTIEF AG	EUR	3.216	435.254	0,07
Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	6.721	536.606	0,09
IMI plc	GBP	70.684	1.612.549	0,28
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	156.840	1.041.972	0,18

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Intertek Group plc	GBP	39.941	2.365.801	0,41
ITOCHU Corp.	JPY	11.000	542.023	0,09
Kandenko Co. Ltd.	JPY	19.800	291.717	0,05
KBR, Inc.	USD	15.325	879.479	0,15
KEPCO Plant Service & Engineering Co. Ltd.	KRW	3.928	116.998	0,02
Konecranes OYJ	EUR	8.918	571.544	0,10
Korn Ferry	USD	8.332	560.008	0,10
Kubota Corp.	JPY	62.100	723.791	0,12
Legrand SA	EUR	3.955	386.526	0,07
Loomis AB 'B'	SEK	3.512	107.621	0,02
Lyft, Inc. 'A'	USD	52.440	686.608	0,12
Maire SpA	EUR	59.638	513.092	0,09
Masco Corp.	USD	27.370	1.989.428	0,34
MEITEC Group Holdings, Inc.	JPY	44.200	829.970	0,14
Mitie Group plc	GBP	200.035	275.664	0,05
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	22.600	470.571	0,08
My EG Services Bhd.	MYR	2.445.400	525.676	0,09
NEXTracker, Inc. 'A'	USD	18.897	700.606	0,12
NGK Insulators Ltd.	JPY	68.900	874.835	0,15
Nippon Yusen KK	JPY	8.000	266.885	0,05
NSK Ltd.	JPY	75.400	326.997	0,06
Owens Corning	USD	3.936	669.651	0,11
PACCAR, Inc.	USD	10.847	1.126.336	0,19
Primoris Services Corp.	USD	4.844	373.709	0,06
Qantas Airways Ltd.	AUD	212.878	1.185.622	0,20
Rotork plc	GBP	249.371	980.349	0,17
Samsung C&T Corp.	KRW	1.770	136.571	0,02
Santos Brasil Participacoes SA	BRL	258.300	548.473	0,09
Sanwa Holdings Corp.	JPY	61.300	1.707.450	0,29
Securitas AB 'B'	SEK	18.365	228.978	0,04
Siemens AG	EUR	8.875	1.750.450	0,30
Sinopec Engineering Group Co. Ltd. 'H'	HKD	182.500	157.976	0,03
Smiths Group plc	GBP	27.638	595.202	0,10
Snap-on, Inc.	USD	5.346	1.821.649	0,31
Sojitz Corp.	JPY	12.100	247.714	0,04
SS&C Technologies Holdings, Inc.	USD	19.428	1.473.113	0,25
Sumitomo Corp.	JPY	33.500	723.366	0,12
TFI International, Inc.	CAD	1.629	219.609	0,04
Toromont Industries Ltd.	CAD	3.983	312.818	0,05
Toyota Industries Corp.	JPY	9.700	782.267	0,13
Toyota Tsusho Corp.	JPY	52.000	923.795	0,16
Traton SE	EUR	7.852	228.444	0,04
Uber Technologies, Inc.	USD	19.841	1.211.833	0,21

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
United Airlines Holdings, Inc.	USD	12.569	1.237.807	0,21
Upwork, Inc.	USD	10.728	178.881	0,03
Volvo AB 'B'	SEK	26.617	652.680	0,11
Webuild SpA	EUR	70.760	210.406	0,04
Westports Holdings Bhd.	MYR	102.700	107.117	0,02
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	788.200	1.732.889	0,30
Zigup plc	GBP	50.727	204.316	0,03
			83.190.320	14,25
IT				
Alps Alpine Co. Ltd.	JPY	49.200	498.882	0,09
Amdocs Ltd.	USD	24.622	2.103.662	0,36
Applied Materials, Inc.	USD	9.549	1.568.311	0,27
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	19.000	362.142	0,06
Asustek Computer, Inc.	TWD	10.000	188.386	0,03
AURAS Technology Co. Ltd.	TWD	26.000	536.070	0,09
Belden, Inc.	USD	5.929	667.695	0,11
BIPROGY, Inc.	JPY	27.500	828.010	0,14
Box, Inc. 'A'	USD	42.079	1.341.659	0,23
Bytes Technology Group plc	GBP	25.527	135.148	0,02
CDW Corp.	USD	1.837	319.059	0,05
CGI, Inc.	CAD	12.602	1.375.853	0,24
Chenbro Micom Co. Ltd.	TWD	70.000	570.333	0,10
Cisco Systems, Inc.	USD	54.065	3.201.794	0,55
Clear Secure, Inc. 'A'	USD	44.734	1.214.222	0,21
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	29.191	2.245.162	0,38
Delta Electronics, Inc.	TWD	14.000	184.475	0,03
Dexerials Corp.	JPY	42.600	656.929	0,11
Dropbox, Inc. 'A'	USD	80.879	2.451.898	0,42
F5, Inc.	USD	9.720	2.460.464	0,42
Fabrinet	USD	5.540	1.195.994	0,20
Flex Ltd.	USD	19.073	738.619	0,13
Gen Digital, Inc.	USD	41.469	1.142.780	0,20
Genius Electronic Optical Co. Ltd.	TWD	19.000	294.328	0,05
Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	50.000	369.253	0,06
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	39.801	854.643	0,15
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	45.000	253.651	0,04
Horiba Ltd.	JPY	9.000	518.174	0,09
HP, Inc.	USD	29.164	953.583	0,16
Indra Sistemas SA	EUR	29.185	518.045	0,09

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
International Business Machines Corp.	USD	7.870	1.731.483	0,30
IONOS Group SE	EUR	10.615	242.900	0,04
Kyocera Corp.	JPY	28.700	284.946	0,05
MediaTek, Inc.	TWD	44.000	1.905.057	0,33
Melexis NV	EUR	3.202	188.014	0,03
Micron Technology, Inc.	USD	6.677	571.921	0,10
MKS Instruments, Inc.	USD	2.630	275.200	0,05
NetApp, Inc.	USD	33.046	3.860.841	0,67
NXP Semiconductors NV	USD	4.020	837.234	0,14
Open Text Corp.	CAD	17.854	505.118	0,09
Pixart Imaging, Inc.	TWD	32.000	250.766	0,04
Progress Software Corp.	USD	27.115	1.767.517	0,30
QUALCOMM, Inc.	USD	13.463	2.086.980	0,36
Quanta Computer, Inc.	TWD	207.000	1.818.756	0,31
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	50.000	868.039	0,15
RingCentral, Inc. 'A'	USD	15.719	559.310	0,10
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	49.624	1.774.846	0,30
SCSK Corp.	JPY	45.200	949.620	0,16
Seagate Technology Holdings plc	USD	22.288	1.934.336	0,33
SK Hynix, Inc.	KRW	7.246	833.549	0,14
SolarWinds Corp.	USD	42.026	598.641	0,10
STMicroelectronics NV	EUR	9.652	243.499	0,04
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	187.000	6.156.265	1,06
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	125.000	650.836	0,11
TE Connectivity plc	USD	13.682	1.959.458	0,34
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	63.985	520.037	0,09
Tripod Technology Corp.	TWD	198.000	1.193.359	0,20
Vontier Corp.	USD	37.918	1.376.538	0,24
Wacom Co. Ltd.	JPY	15.600	70.955	0,01
Wistron Corp.	TWD	157.000	499.667	0,09
Zoom Communications, Inc. 'A'	USD	6.721	557.424	0,10
			66.822.336	11,45
Materiali				
Aichi Steel Corp.	JPY	2.500	82.140	0,01
Artience Co. Ltd.	JPY	7.000	139.478	0,02
Avery Dennison Corp.	USD	9.047	1.697.071	0,28
Bekaert SA	EUR	2.608	90.689	0,02

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
BHP Group Ltd.	AUD	63.199	1.547.768	0,26
Billerud Aktiebolag	SEK	28.878	266.433	0,05
Cabot Corp.	USD	9.058	823.368	0,14
CCL Industries, Inc. 'B'	CAD	29.966	1.527.963	0,26
CF Industries Holdings, Inc.	USD	9.806	824.680	0,14
CRH plc	USD	8.581	795.823	0,14
Daido Steel Co. Ltd.	JPY	38.000	285.732	0,05
Dundee Precious Metals, Inc.	CAD	17.053	153.443	0,03
Eastman Chemical Co.	USD	3.768	342.851	0,06
Endeavour Mining plc	GBP	31.863	568.831	0,10
FUCHS SE Preference	EUR	5.735	249.279	0,04
Gold Fields Ltd., ADR	USD	41.025	541.214	0,09
Graphic Packaging Holding Co.	USD	9.907	269.324	0,05
Hill & Smith plc	GBP	21.389	500.552	0,09
Kaneka Corp.	JPY	6.600	157.112	0,03
Kinross Gold Corp.	CAD	35.675	326.948	0,06
Kuraray Co. Ltd.	JPY	40.100	576.244	0,10
Lundin Gold, Inc.	CAD	22.893	484.635	0,08
Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc.	JPY	59.900	1.065.945	0,18
Navigator Co. SA (The)	EUR	25.159	93.866	0,02
Nippon Shokubai Co. Ltd.	JPY	7.200	87.549	0,01
Nitto Denko Corp.	JPY	125.700	2.109.857	0,35
Packaging Corp. of America	USD	2.474	557.449	0,10
PPG Industries, Inc.	USD	12.969	1.546.450	0,26
Rio Tinto Ltd.	AUD	10.235	743.848	0,13
Rio Tinto plc	GBP	18.334	1.084.818	0,19
Sappi Ltd.	ZAR	48.615	126.808	0,02
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	8.900	295.161	0,05
Smurfit WestRock plc	USD	8.363	451.277	0,08
Steel Dynamics, Inc.	USD	5.920	675.084	0,12
Tokyo Steel Manufacturing Co. Ltd.	JPY	37.700	357.011	0,06
			21.446.701	3,67

Immobiliare

Assura plc, REIT	GBP	236.530	113.611	0,02
Cousins Properties, Inc., REIT	USD	21.058	635.463	0,11
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	7.700	237.090	0,04
Highwoods Properties, Inc., REIT	USD	15.789	477.024	0,08

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Kilroy Realty Corp., REIT	USD	19.243	782.956	0,13
Kimco Realty Corp., REIT	USD	41.420	964.544	0,16
Klepierre SA, REIT	EUR	29.772	860.147	0,15
LTC Properties, Inc., REIT	USD	15.053	519.307	0,09
NEPI Rockcastle NV	ZAR	95.784	699.880	0,12
NNN REIT, Inc.	USD	14.618	591.127	0,10
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT	USD	4.497	168.960	0,03
Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	17.580	682.061	0,12
Sime Darby Property Bhd.	MYR	1.124.000	425.910	0,07
Swire Properties Ltd.	HKD	322.400	657.467	0,11
Terreno Realty Corp., REIT	USD	2.549	150.682	0,03
Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	7.579	572.777	0,10
UOL Group Ltd.	SGD	77.400	293.238	0,05
Vicinity Ltd., REIT	AUD	489.938	638.585	0,11
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	60.000	153.592	0,03
			9.624.421	1,65
Servizi di pubblica utilità				
A2A SpA	EUR	599.421	1.344.102	0,23
Atmos Energy Corp.	USD	9.476	1.318.524	0,23
BKW AG	CHF	827	137.695	0,02
Cia de Saneamento de Minas Gerais	BRL	84.200	283.632	0,05
Cia Energetica de Minas Gerais, ADR Preference	USD	372.957	668.784	0,11
Edison International	USD	9.141	729.371	0,12
Endesa SA	EUR	113.946	2.459.551	0,42
Enel SpA	EUR	138.146	994.402	0,17
Engie SA	EUR	50.478	803.151	0,14
Hera SpA	EUR	102.009	365.830	0,06
Iberdrola SA	EUR	71.157	983.534	0,17
Italgas SpA	EUR	197.096	1.112.890	0,19
Mahanagar Gas Ltd., Reg. S	INR	22.482	337.032	0,06
Manila Electric Co.	PHP	10.670	89.314	0,02
Mega First Corp. Bhd.	MYR	176.900	181.719	0,03
NRG Energy, Inc.	USD	16.476	1.522.160	0,26
Osaka Gas Co. Ltd.	JPY	28.700	629.361	0,11
Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	3.430.400	338.195	0,06
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	176.469	635.868	0,11
Redeia Corp. SA	EUR	46.523	797.759	0,14
Rubis SCA	EUR	15.664	388.738	0,07

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Sembcorp Industries Ltd.	SGD	74.700	303.004	0,05
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	98.241	780.702	0,13
United Utilities Group plc	GBP	53.299	702.118	0,12
YTL Power International Bhd.	MYR	238.500	236.367	0,04
			18.143.803	3,11
Totale azioni			574.461.256	98,41
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			574.461.256	98,41
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Finanza				
US Treasury Bill 0% 11/02/2025	USD	4.485.400	4.464.331	0,76
			4.464.331	0,76
Totale obbligazioni			4.464.331	0,76
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			4.464.331	0,76
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Azioni				
Beni di consumo voluttuari				
China Taifeng Beddings Holdings Ltd.*	HKD	1.096.000	-	-
Ya Hsin Industrial Co. Ltd.*	TWD	406.000	-	-
			-	-
IT				
Jurong Technologies Industrial Corp. Ltd.*	SGD	58.000	-	-
			-	-
Materiali				
China Lumena New Materials Corp.*	HKD	144.050	-	-
			-	-
Totale azioni			-	-
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			-	-
Totale investimenti			578.925.587	99,17
Liquidità			4.398.248	0,75
Altre attività/(passività)			459.613	0,08
Totale patrimonio netto			583.783.448	100,00

* Il titolo è stato valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF QEP Global Active Value

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
USD	6.372.899	EUR	6.023.500	22/01/2025	UBS	108.111	0,02
USD	10.799.495	GBP	8.539.900	22/01/2025	HSBC	102.497	0,02
USD	5.383.091	JPY	809.265.000	22/01/2025	Deutsche Bank	217.403	0,04
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						428.011	0,08
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						428.011	0,08
EUR	6.023.500	USD	6.387.786	22/01/2025	Barclays	(122.997)	(0,02)
GBP	8.539.900	USD	10.836.906	22/01/2025	HSBC	(139.908)	(0,03)
JPY	809.265.000	USD	5.410.002	22/01/2025	Citibank	(244.314)	(0,04)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(507.219)	(0,09)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(507.219)	(0,09)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(79.208)	(0,01)

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
S&P 500 Emini Index	21/03/2025	20	USD	5.973.000	(55.650)	(0,01)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					(55.650)	(0,01)
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					(55.650)	(0,01)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF QEP Global Core

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Industria de Diseno Textil SA	EUR	141.125	7.254.138	0,18
Azioni					InterContinental Hotels Group plc	GBP	42.875	5.344.965	0,13
Servizi di comunicazione					Isuzu Motors Ltd.	JPY	71.000	975.143	0,02
Alphabet, Inc. 'A'	USD	351.215	66.484.999	1,64	JD.com, Inc. 'A'	HKD	95.750	1.676.375	0,04
Alphabet, Inc. 'C'	USD	302.733	57.652.473	1,42	Lennar Corp. 'A'	USD	10.900	1.486.433	0,04
AT&T, Inc.	USD	497.414	11.326.117	0,28	Lowe's Cos., Inc.	USD	17.227	4.251.624	0,10
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	132.096	1.311.916	0,03	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	13.574	8.932.510	0,22
Bilibili, Inc., ADR	USD	88.202	1.597.338	0,04	McDonald's Corp.	USD	43.055	12.481.214	0,31
Capcom Co. Ltd.	JPY	51.600	1.140.611	0,03	Meituan, Reg. S 'B'	HKD	94.700	1.849.393	0,05
Comcast Corp. 'A'	USD	170.508	6.399.165	0,16	MercadoLibre, Inc.	USD	7.447	12.663.177	0,31
Deutsche Telekom AG	EUR	602.240	18.016.368	0,44	Next plc	GBP	20.937	2.490.518	0,06
KDDI Corp.	JPY	148.900	4.777.003	0,12	NIKE, Inc. 'B'	USD	71.478	5.408.740	0,13
Koninklijke KPN NV	EUR	3.029.686	11.027.398	0,27	Niterra Co. Ltd.	JPY	49.600	1.603.258	0,04
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	133.920	78.411.498	1,94	NVR, Inc.	USD	395	3.230.666	0,08
Netflix, Inc.	USD	32.004	28.525.805	0,70	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	4.725	5.602.905	0,14
Nintendo Co. Ltd.	JPY	94.300	5.558.636	0,14	PDD Holdings, Inc., ADR	USD	20.520	1.990.235	0,05
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	1.223.400	1.229.939	0,03	PulteGroup, Inc.	USD	19.568	2.130.955	0,05
Omnicom Group, Inc.	USD	33.892	2.916.068	0,07	Sanrio Co. Ltd.	JPY	61.500	2.167.918	0,05
Sea Ltd., ADR	USD	58.932	6.252.685	0,15	Sekisui House Ltd.	JPY	70.500	1.696.558	0,04
Spotify Technology SA	USD	27.226	12.180.368	0,30	Sony Group Corp.	JPY	422.700	9.061.315	0,22
Tencent Holdings Ltd.	HKD	74.200	3.983.213	0,10	Starbucks Corp.	USD	56.875	5.189.844	0,13
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	103.694	12.187.156	0,30	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	259.800	4.717.099	0,12
Verizon Communications, Inc.	USD	281.905	11.273.381	0,28	Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	50.500	1.701.114	0,04
Walt Disney Co. (The)	USD	108.871	12.122.786	0,30	Tesla, Inc.	USD	169.082	68.282.075	1,68
			354.374.923	8,74	TJX Cos., Inc. (The)	USD	99.775	12.053.818	0,30
Beni di consumo voluttuari					Toll Brothers, Inc.	USD	6.562	826.484	0,02
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	189.100	2.005.914	0,05	Toyota Motor Corp.	JPY	454.200	9.092.092	0,22
Amazon.com, Inc.	USD	558.296	122.484.558	3,03	Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	167.400	1.496.012	0,04
Asics Corp.	JPY	220.600	4.365.398	0,11				406.430.255	10,02
AutoZone, Inc.	USD	1.617	5.177.634	0,13	Beni di prima necessità				
Booking Holdings, Inc.	USD	2.789	13.856.923	0,34	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	32.900	1.350.667	0,03
Bridgestone Corp.	JPY	47.100	1.600.369	0,04	Celsius Holdings, Inc.	USD	81.204	2.138.913	0,05
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	79.504	4.794.091	0,12	Church & Dwight Co., Inc.	USD	71.536	7.490.535	0,18
D.R. Horton, Inc.	USD	14.160	1.979.851	0,05	Coca-Cola Co. (The)	USD	296.977	18.489.788	0,46
Dollarama, Inc.	CAD	122.469	11.945.454	0,29	Colgate-Palmolive Co.	USD	86.660	7.878.261	0,19
Ferrari NV	EUR	16.218	6.925.738	0,17	Costco Wholesale Corp.	USD	34.413	31.531.600	0,79
Hermes International SCA	EUR	2.506	6.025.504	0,15	Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	103.524	9.079.764	0,22
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	29.969	7.407.138	0,18	Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	127.141	4.083.769	0,10
Home Depot, Inc. (The)	USD	57.084	22.205.105	0,55	Kimberly-Clark Corp.	USD	44.987	5.895.096	0,15
					Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	254.300	3.315.479	0,08

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF QEP Global Core

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Loblaw Cos. Ltd.	CAD	102.686	13.506.543	0,33	Assured Guaranty Ltd.	USD	12.467	1.122.155	0,03
L'Oreal SA	EUR	13.798	4.884.294	0,12	AXA SA	EUR	160.918	5.718.762	0,14
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	21.330	1.274.041	0,03	Axis Capital Holdings Ltd.	USD	21.212	1.879.807	0,05
Monster Beverage Corp.	USD	58.765	3.088.688	0,08	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	416.623	4.077.717	0,10
Nestle SA	CHF	105.808	8.742.514	0,22	Banco Santander SA	EUR	985.453	4.555.739	0,11
PepsiCo, Inc.	USD	90.670	13.787.280	0,34	Bank of America Corp.	USD	485.494	21.337.461	0,53
Procter & Gamble Co. (The)	USD	145.546	24.400.787	0,60	Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	123.395	9.480.438	0,23
Target Corp.	USD	26.340	3.560.641	0,09	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	79.209	35.903.856	0,88
Unilever plc	GBP	171.360	9.760.520	0,24	BlackRock, Inc.	USD	16.660	17.078.333	0,42
Walmart, Inc.	USD	346.236	31.282.423	0,77	Blackstone, Inc.	USD	52.742	9.093.776	0,22
			205.541.603	5,07	Block, Inc. 'A'	USD	102.820	8.738.672	0,22
Energia					BNP Paribas SA	EUR	66.837	4.098.599	0,10
BP plc	GBP	922.640	4.541.171	0,11	CaixaBank SA	EUR	528.205	2.863.863	0,07
Chevron Corp.	USD	130.148	18.850.636	0,46	Charles Schwab Corp. (The)	USD	65.896	4.876.963	0,12
ConocoPhillips	USD	76.116	7.548.424	0,19	Chubb Ltd.	USD	27.319	7.548.240	0,19
Enbridge, Inc.	CAD	217.056	9.207.750	0,23	Citigroup, Inc.	USD	139.970	9.852.488	0,24
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	487.800	2.564.706	0,06	Citizens Financial Group, Inc.	USD	66.332	2.902.688	0,07
Eni SpA	EUR	588.924	7.982.685	0,20	Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	21.306	5.290.280	0,13
Exxon Mobil Corp.	USD	259.354	27.898.709	0,70	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	104.200	2.807.884	0,07
Galp Energia SGPS SA	EUR	114.926	1.898.144	0,05	Danske Bank A/S	DKK	70.995	2.008.121	0,05
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	45.067	6.001.361	0,15	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	241.960	7.754.355	0,19
Inpex Corp.	JPY	459.300	5.758.785	0,14	Deutsche Boerse AG	EUR	17.732	4.083.594	0,10
OMV AG	EUR	45.889	1.774.324	0,04	Discover Financial Services	USD	25.635	4.440.751	0,11
Repsol SA	EUR	213.034	2.578.776	0,06	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	526.203	1.215.090	0,03
Saipem SpA	EUR	751.283	1.951.885	0,05	Evercore, Inc. 'A'	USD	7.189	1.992.719	0,05
Shell plc	EUR	251.169	7.832.475	0,19	Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	1.396	1.941.316	0,05
Shell plc	GBP	443.198	13.743.315	0,34	Fifth Third Bancorp	USD	53.608	2.266.546	0,06
Tenaris SA	EUR	131.993	2.469.785	0,06	First Horizon Corp.	USD	98.737	1.988.563	0,05
TotalEnergies SE	EUR	163.412	9.030.905	0,22	Fiserv, Inc.	USD	42.495	8.729.323	0,22
			131.633.836	3,25	Futu Holdings Ltd., ADR	USD	24.668	1.973.193	0,05
Finanza					Generali	EUR	183.762	5.189.087	0,13
Adyen NV, Reg. S	EUR	1.400	2.083.219	0,05	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	25.405	14.547.411	0,36
Aflac, Inc.	USD	33.068	3.420.554	0,08	Great-West Lifeco, Inc.	CAD	49.682	1.646.740	0,04
AIA Group Ltd.	HKD	806.200	5.843.119	0,14	Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	55.399	6.060.651	0,15
Allianz SE	EUR	28.857	8.841.913	0,22	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	83.600	3.172.688	0,08
American Express Co.	USD	32.339	9.597.892	0,24					
American International Group, Inc.	USD	39.048	2.842.694	0,07					
Ameriprise Financial, Inc.	USD	8.269	4.402.664	0,11					
Aon plc 'A'	USD	16.493	5.923.626	0,15					
Arch Capital Group Ltd.	USD	44.564	4.115.485	0,10					
ASR Nederland NV	EUR	40.947	1.941.100	0,05					
Assurant, Inc.	USD	22.177	4.728.580	0,12					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF QEP Global Core

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
HSBC Holdings plc	HKD	135.200	1.319.288	0,03	Royal Bank of Canada	CAD	133.614	16.102.057	0,40
HSBC Holdings plc	GBP	1.121.954	11.034.527	0,27	S&P Global, Inc.	USD	31.271	15.573.896	0,38
ING Groep NV	EUR	233.011	3.650.610	0,09	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	181.478	2.487.485	0,06
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	46.440	6.920.024	0,17	Societe Generale SA	EUR	56.333	1.584.319	0,04
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	83.900	944.916	0,02	Stifel Financial Corp.	USD	17.844	1.892.892	0,05
JPMorgan Chase & Co.	USD	182.403	43.723.823	1,07	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	384.900	9.218.399	0,23
KBC Group NV	EUR	26.942	2.079.550	0,05	Sun Life Financial, Inc.	CAD	58.248	3.456.728	0,09
KeyCorp	USD	94.248	1.615.411	0,04	Swissquote Group Holding SA	CHF	3.371	1.294.464	0,03
M&T Bank Corp.	USD	19.065	3.584.411	0,09	T&D Holdings, Inc.	JPY	154.700	2.860.021	0,07
Manulife Financial Corp.	CAD	187.796	5.766.285	0,14	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	168.100	6.126.729	0,15
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	41.333	8.779.543	0,22	Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	62.502	3.325.878	0,08
Mastercard, Inc. 'A'	USD	56.135	29.559.007	0,73	Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USD	26.774	3.505.252	0,09
MetLife, Inc.	USD	36.732	3.007.616	0,07	Truist Financial Corp.	USD	112.666	4.887.451	0,12
MGIC Investment Corp.	USD	80.318	1.904.340	0,05	UBS Group AG	CHF	316.677	9.689.879	0,24
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	986.000	11.581.547	0,29	UniCredit SpA	EUR	129.753	5.176.189	0,13
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	314.300	7.745.507	0,19	United Overseas Bank Ltd.	SGD	141.000	3.754.970	0,09
Moody's Corp.	USD	13.101	6.201.620	0,15	Unum Group	USD	26.821	1.958.738	0,05
Morgan Stanley	USD	83.644	10.515.724	0,26	US Bancorp	USD	98.673	4.719.530	0,12
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	125.700	2.758.586	0,07	Visa, Inc. 'A'	USD	110.531	34.932.217	0,85
MSCI, Inc. 'A'	USD	7.550	4.530.076	0,11	Wells Fargo & Co.	USD	221.875	15.584.500	0,38
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	19.338	9.753.933	0,24	Zurich Insurance Group AG	CHF	15.070	8.959.687	0,22
National Bank of Canada	CAD	38.681	3.524.376	0,09	672.784.827				16,59
National Bank of Greece SA	EUR	143.551	1.138.636	0,03	Sanità				
NN Group NV	EUR	59.977	2.612.807	0,06	Abbott Laboratories	USD	102.253	11.565.837	0,29
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	295.605	3.062.468	0,08	AbbVie, Inc.	USD	102.139	18.150.100	0,45
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	521.500	6.380.175	0,16	Agilent Technologies, Inc.	USD	11.437	1.536.447	0,04
PayPal Holdings, Inc.	USD	65.764	5.612.957	0,14	Amgen, Inc.	USD	31.650	8.249.256	0,20
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	28.628	5.520.910	0,14	AstraZeneca plc	GBP	101.588	13.318.312	0,33
Popular, Inc.	USD	19.354	1.820.437	0,04	Boston Scientific Corp.	USD	249.118	22.251.220	0,55
Primerica, Inc.	USD	7.172	1.946.624	0,05	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	79.926	4.520.615	0,11
Progressive Corp. (The)	USD	42.376	10.153.713	0,25	Cencora, Inc.	USD	34.256	7.696.638	0,19
Prudential Financial, Inc.	USD	34.574	4.098.056	0,10	Cigna Group (The)	USD	16.809	4.641.637	0,11
Radian Group, Inc.	USD	46.233	1.466.511	0,04	CSL Ltd.	AUD	16.457	2.869.118	0,07
Regions Financial Corp.	USD	125.201	2.944.728	0,07	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	128.700	3.563.899	0,09
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	15.991	3.416.157	0,08	Danaher Corp.	USD	37.354	8.574.611	0,21
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	81.587	3.039.932	0,07	DaVita, Inc.	USD	9.106	1.361.802	0,03
					Elevance Health, Inc.	USD	13.663	5.040.281	0,12
					Eli Lilly & Co.	USD	51.616	39.847.552	0,97
					Exelixis, Inc.	USD	133.007	4.429.133	0,11
					Gilead Sciences, Inc.	USD	76.853	7.098.912	0,18

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF QEP Global Core

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
GSK plc	GBP	284.610	4.799.540	0,12	Axon Enterprise, Inc.	USD	13.936	8.282.444	0,20
HCA Healthcare, Inc.	USD	17.225	5.170.084	0,13	Brambles Ltd.	AUD	239.148	2.848.838	0,07
Hims & Hers Health, Inc.	USD	216.524	5.235.550	0,13	Bureau Veritas SA	EUR	153.534	4.664.604	0,11
Hoya Corp.	JPY	33.800	4.261.561	0,11	Canadian National Railway Co.	CAD	34.350	3.486.351	0,09
Intuitive Surgical, Inc.	USD	21.152	11.040.498	0,27	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	27.883	2.017.844	0,05
Johnson & Johnson	USD	134.793	19.493.764	0,48	Carlisle Cos., Inc.	USD	11.095	4.092.280	0,10
McKesson Corp.	USD	10.358	5.903.128	0,15	Caterpillar, Inc.	USD	33.232	12.055.240	0,30
Medtronic plc	USD	63.468	5.069.824	0,12	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	60.701	5.386.749	0,13
Merck & Co., Inc.	USD	149.039	14.826.400	0,37	Cintas Corp.	USD	65.622	11.989.139	0,30
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	1.512	1.850.204	0,05	Copart, Inc.	USD	121.351	6.964.334	0,17
Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	21.402	2.921.373	0,07	CSX Corp.	USD	51.699	1.668.327	0,04
Novartis AG	CHF	120.840	11.827.319	0,29	Cummins, Inc.	USD	31.251	10.894.099	0,27
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	201.987	17.507.260	0,43	Deere & Co.	USD	5.951	2.521.439	0,06
Pfizer, Inc.	USD	245.815	6.521.472	0,16	Eaton Corp. plc	USD	41.411	13.743.069	0,34
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	77.364	4.053.587	0,10	Ebara Corp.	JPY	271.800	4.255.306	0,10
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	4.571	3.256.060	0,08	Eiffage SA	EUR	15.691	1.376.533	0,03
ResMed, Inc.	USD	9.728	2.224.696	0,05	Emerson Electric Co.	USD	83.704	10.373.437	0,26
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	131.205	3.434.840	0,08	FedEx Corp.	USD	5.367	1.509.898	0,04
Roche Holding AG	CHF	32.505	9.164.168	0,23	Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	41.200	2.243.507	0,06
Sanofi SA	EUR	60.458	5.868.523	0,14	Fujikura Ltd.	JPY	130.500	5.437.223	0,13
Stryker Corp.	USD	37.028	13.331.931	0,33	Furukawa Electric Co. Ltd.	JPY	46.700	1.986.444	0,05
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	21.792	11.336.852	0,28	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	16.090	4.175.104	0,10
TransMedics Group, Inc.	USD	72.482	4.519.253	0,11	HEICO Corp.	USD	17.443	4.146.899	0,10
United Therapeutics Corp.	USD	19.565	6.903.315	0,17	Hitachi Ltd.	JPY	430.400	10.781.909	0,27
UnitedHealth Group, Inc.	USD	56.749	28.707.049	0,71	HOCHTIEF AG	EUR	47.618	6.395.305	0,16
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	4.048	851.092	0,02	Howmet Aerospace, Inc.	USD	174.893	19.128.047	0,48
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	16.083	6.476.624	0,16	Hubbell, Inc. 'B'	USD	7.459	3.124.501	0,08
Zoetis, Inc. 'A'	USD	26.182	4.265.833	0,11	Illinois Tool Works, Inc.	USD	24.239	6.146.041	0,15
		385.537.170		9,50	IMI plc	GBP	50.632	1.154.724	0,03
Industria					InPost SA	EUR	122.996	2.102.753	0,05
3M Co.	USD	35.059	4.525.766	0,11	ITOCHU Corp.	JPY	91.800	4.574.813	0,11
ABB Ltd.	CHF	237.216	12.844.347	0,32	Japan Elevator Service Holdings Co. Ltd.	JPY	228.800	4.245.233	0,10
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	EUR	51.679	2.592.199	0,06	Komatsu Ltd.	JPY	90.600	2.507.699	0,06
Acuity Brands, Inc.	USD	6.808	1.988.821	0,05	Legrand SA	EUR	33.422	3.254.582	0,08
Armstrong World Industries, Inc.	USD	27.872	3.939.150	0,10	Lennox International, Inc.	USD	4.944	3.012.379	0,07
Assa Abloy AB 'B'	SEK	151.040	4.467.260	0,11	Masco Corp.	USD	37.659	2.732.914	0,07
Atlas Copco AB 'A'	SEK	197.909	3.024.362	0,07	MEITEC Group Holdings, Inc.	JPY	82.700	1.560.228	0,04
Automatic Data Processing, Inc.	USD	29.352	8.592.211	0,21	Mitsubishi Corp.	JPY	217.600	3.605.437	0,09
					Mitsui & Co. Ltd.	JPY	156.000	3.286.561	0,08
					MonotaRO Co. Ltd.	JPY	63.100	1.072.812	0,03
					Nexans SA	EUR	18.329	1.977.683	0,05
					NGK Insulators Ltd.	JPY	80.600	1.032.373	0,03
					Obayashi Corp.	JPY	108.700	1.447.627	0,04

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF QEP Global Core

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	12.073	2.129.677	0,05	Accton Technology Corp.	TWD	91.000	2.145.618	0,05
Otis Worldwide Corp.	USD	40.619	3.761.726	0,09	Adobe, Inc.	USD	26.005	11.563.903	0,29
Owens Corning	USD	25.392	4.324.765	0,11	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	94.534	11.418.762	0,28
PACCAR, Inc.	USD	65.932	6.858.247	0,17	Advantest Corp.	JPY	82.200	4.810.865	0,12
Parker-Hannifin Corp.	USD	10.238	6.511.675	0,16	Amphenol Corp. 'A'	USD	128.889	8.951.341	0,22
Paychex, Inc.	USD	20.712	2.904.237	0,07	Analog Devices, Inc.	USD	30.708	6.524.222	0,16
Pentair plc	USD	70.445	7.089.585	0,17	Apple, Inc.	USD	891.944	223.360.617	5,50
Prysmian SpA	EUR	48.646	3.105.995	0,08	Applied Materials, Inc.	USD	48.276	7.851.126	0,19
Quanta Services, Inc.	USD	20.408	6.449.948	0,16	AppLovin Corp. 'A'	USD	13.775	4.460.758	0,11
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	137.600	9.757.903	0,24	Arista Networks, Inc.	USD	159.374	17.615.608	0,43
RELX plc	GBP	110.050	5.001.728	0,12	Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	72.000	1.368.208	0,03
Republic Services, Inc. 'A'	USD	22.189	4.463.983	0,11	ASM International NV	EUR	2.797	1.618.449	0,04
Rexel SA	EUR	30.518	777.394	0,02	ASML Holding NV	EUR	23.936	16.822.074	0,41
Rollins, Inc.	USD	188.887	8.754.912	0,22	Autodesk, Inc.	USD	17.269	5.104.198	0,13
Sanwa Holdings Corp.	JPY	135.300	3.789.709	0,09	Broadcom, Inc.	USD	271.597	62.967.048	1,54
Schneider Electric SE	EUR	72.595	18.108.964	0,45	Cadence Design Systems, Inc.	USD	21.266	6.389.582	0,16
Siemens AG	EUR	74.463	14.539.190	0,36	Celestica, Inc.	CAD	46.476	4.286.960	0,11
Snap-on, Inc.	USD	14.480	4.915.670	0,12	Cisco Systems, Inc.	USD	376.733	22.302.594	0,55
Sumitomo Corp.	JPY	119.700	2.610.916	0,06	Cloudflare, Inc. 'A'	USD	54.928	5.914.647	0,15
Taisei Corp.	JPY	30.900	1.305.326	0,03	Constellation Software, Inc.	CAD	2.394	7.398.912	0,18
Trane Technologies plc	USD	22.038	8.139.735	0,20	CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	41.766	14.290.655	0,35
TransDigm Group, Inc.	USD	11.515	14.592.729	0,36	Datadog, Inc. 'A'	USD	55.227	7.891.386	0,19
Uber Technologies, Inc.	USD	248.084	14.964.427	0,37	Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	34.239	3.945.702	0,10
Union Pacific Corp.	USD	32.597	7.433.420	0,18	Delta Electronics, Inc.	TWD	150.000	1.969.681	0,05
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	24.566	3.097.773	0,08	Dexerials Corp.	JPY	123.000	1.934.299	0,05
United Rentals, Inc.	USD	6.144	4.328.079	0,11	E Ink Holdings, Inc.	TWD	198.000	1.648.767	0,04
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	14.644	4.033.397	0,10	Fabrinet	USD	17.577	3.864.831	0,10
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	56.766	6.449.185	0,16	Fair Isaac Corp.	USD	1.727	3.438.336	0,08
Vinci SA	EUR	35.958	3.713.770	0,09	First Solar, Inc.	USD	12.688	2.236.133	0,06
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	35.000	1.985.694	0,05	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	108.831	2.323.542	0,06
Waste Connections, Inc.	CAD	25.454	4.364.453	0,11	HP, Inc.	USD	75.363	2.459.095	0,06
Waste Management, Inc.	USD	51.099	10.311.267	0,25	International Business Machines Corp.	USD	60.193	13.232.227	0,33
Wolters Kluwer NV	EUR	24.782	4.116.146	0,10	Intuit, Inc.	USD	18.556	11.662.446	0,29
WW Grainger, Inc.	USD	4.289	4.520.820	0,11	Keyence Corp.	JPY	10.700	4.400.235	0,11
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	2.398.100	5.256.061	0,13	KLA Corp.	USD	7.512	4.733.461	0,12
			465.705.351	11,48	Lam Research Corp.	USD	70.180	5.069.101	0,12
IT					Lotes Co. Ltd.	TWD	36.000	2.146.746	0,05
Accenture plc 'A'	USD	37.438	13.170.314	0,32	Manhattan Associates, Inc.	USD	10.261	2.772.933	0,07
					Marvell Technology, Inc.	USD	61.160	6.755.122	0,17

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF QEP Global Core

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Micron Technology, Inc.	USD	69.352	5.836.664	0,14	International Paper Co.	USD	57.399	3.089.214	0,08
Microsoft Corp.	USD	413.695	174.372.443	4,29	Linde plc	USD	37.563	15.726.502	0,39
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	2.768	1.637.826	0,04	Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc.	JPY	39.300	707.555	0,02
Motorola Solutions, Inc.	USD	23.388	10.810.635	0,27	Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd.	JPY	55.800	1.657.029	0,04
NetApp, Inc.	USD	45.182	5.244.727	0,13	Nucor Corp.	USD	10.182	1.188.341	0,03
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	78.800	2.336.022	0,06	Packaging Corp. of America	USD	14.167	3.189.417	0,08
Nutanix, Inc. 'A'	USD	110.764	6.776.542	0,17	Resonac Holdings Corp.	JPY	149.800	3.826.973	0,09
NVIDIA Corp.	USD	1.470.510	197.474.789	4,86	Rio Tinto Ltd.	AUD	44.094	3.206.752	0,08
NXP Semiconductors NV	USD	13.727	2.853.157	0,07	Rio Tinto plc	GBP	89.256	5.279.568	0,13
Okta, Inc. 'A'	USD	34.005	2.679.594	0,07	RPM International, Inc.	USD	23.685	2.914.676	0,07
Oracle Corp.	USD	159.022	26.499.426	0,64	Sherwin-Williams Co. (The)	USD	19.856	6.749.650	0,17
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	146.801	11.102.560	0,27	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	135.100	4.552.619	0,11
Palo Alto Networks, Inc.	USD	45.914	8.354.511	0,21	Steel Dynamics, Inc.	USD	8.557	976.097	0,02
Progress Software Corp.	USD	28.253	1.840.683	0,05	Toray Industries, Inc.	JPY	428.900	2.733.160	0,07
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	64.899	3.986.746	0,10				106.552.585	2,63
QUALCOMM, Inc.	USD	70.396	10.814.234	0,27	Immobiliare				
Salesforce, Inc.	USD	73.822	24.680.909	0,61	CBRE Group, Inc. 'A'	USD	94.232	12.371.719	0,30
SAP SE	EUR	101.802	24.909.794	0,61	Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	64.517	11.440.800	0,28
Seagate Technology Holdings plc	USD	27.501	2.373.611	0,06	Equinix, Inc., REIT	USD	14.400	13.577.616	0,33
ServiceNow, Inc.	USD	13.729	14.554.387	0,36	Kimco Realty Corp., REIT	USD	288.499	6.759.532	0,17
Shopify, Inc. 'A'	CAD	86.347	9.185.251	0,23	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	73.600	1.030.522	0,03
SK Hynix, Inc.	KRW	5.509	650.759	0,02	Omega Healthcare Investors, Inc., REIT	USD	102.738	3.888.633	0,10
Snowflake, Inc. 'A'	USD	33.028	5.099.853	0,13	Prologis, Inc., REIT	USD	55.701	5.887.596	0,15
Synopsys, Inc.	USD	9.138	4.435.220	0,11	Simon Property Group, Inc., REIT	USD	29.556	5.089.839	0,13
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	25.557	5.047.252	0,12	Welltower, Inc., REIT	USD	116.132	14.636.115	0,35
Texas Instruments, Inc.	USD	62.102	11.644.746	0,29				74.682.372	1,84
Tokyo Electron Ltd.	JPY	25.700	3.954.915	0,10	Servizi di pubblica utilità				
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	1.135.000	5.040.905	0,12	Atmos Energy Corp.	USD	39.053	5.438.911	0,13
Yokogawa Electric Corp.	JPY	87.000	1.881.051	0,05	CenterPoint Energy, Inc.	USD	103.107	3.271.585	0,08
Zscaler, Inc.	USD	25.467	4.594.501	0,11	Consolidated Edison, Inc.	USD	112.276	10.018.387	0,25
			1.133.494.217	27,93	Constellation Energy Corp.	USD	27.314	6.110.415	0,15
Materiali					Edison International	USD	127.095	10.147.265	0,25
Air Liquide SA	EUR	45.621	7.412.986	0,18	Exelon Corp.	USD	226.256	8.516.276	0,21
ATI, Inc.	USD	65.130	3.584.755	0,09	Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	287.329	8.844.427	0,22
BHP Group Ltd.	AUD	327.534	8.020.450	0,20	Iberdrola SA	EUR	1.095.072	15.081.496	0,37
CRH plc	USD	149.000	13.785.480	0,34	National Grid plc	GBP	235.039	2.796.447	0,07
DuPont de Nemours, Inc.	USD	75.172	5.731.865	0,14	NextEra Energy, Inc.	USD	116.765	8.370.883	0,21
Ecolab, Inc.	USD	40.016	9.376.549	0,23	NiSource, Inc.	USD	135.988	4.998.919	0,12
Holcim AG	CHF	29.492	2.842.947	0,07	Redeia Corp. SA	EUR	249.216	4.258.042	0,10

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF QEP Global Core

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Sempre	USD	85.040	7.459.709	0,18	Garanzie				
Southern Co. (The)	USD	64.342	5.296.633	0,13	IT				
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1.363.494	10.758.663	0,27	Constellation Software, Inc.				
Vistra Corp.	USD	20.056	2.765.121	0,07	31/03/2040*	CAD	617	-	-
								-	-
114.133.179				2,81					
Totale azioni		4.050.870.318		99,86	Totale warrant		-		-
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				99,86	Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario		-		-
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario					Totale investimenti		4.050.870.318		99,86
Azioni					Liquidità		20.582.297		0,51
Finanza					Altre attività/(passività)		(14.971.311)		(0,37)
Caja de Ahorros del Mediterraneo#				-	Totale patrimonio netto		4.056.481.304		100,00
				-					
Totale azioni				-					

Il titolo è stato valutato al valore equo.

Il titolo è stato valutato al valore equo.

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
CAD	194	NOK	1.525	23/01/2025	HSBC	1	-
EUR	574	NOK	6.740	23/01/2025	HSBC	1	-
GBP	163	NOK	2.299	23/01/2025	HSBC	1	-
NOK	6.698	EUR	565	23/01/2025	HSBC	4	-
NOK	1.730	GBP	121	23/01/2025	HSBC	1	-
NOK	269.373	JPY	3.685.925	23/01/2025	HSBC	206	-
USD	125.698	AUD	201.170	31/01/2025	HSBC	1.138	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						1.352	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						1.352	-
Copertura delle Classi di Azioni							
CAD	420	NOK	3.334	23/01/2025	HSBC	(1)	-
GBP	360	NOK	5.134	23/01/2025	HSBC	(2)	-
JPY	269.952	NOK	19.702	23/01/2025	HSBC	(13)	-
NOK	135.072	CAD	17.167	23/01/2025	HSBC	(53)	-
NOK	415.924	EUR	35.352	23/01/2025	HSBC	(17)	-
NOK	100.999	GBP	7.141	23/01/2025	HSBC	(50)	-
NOK	7.383	JPY	102.436	23/01/2025	HSBC	(3)	-
NOK	3.875.492	USD	346.547	23/01/2025	HSBC	(5.329)	-
USD	10.442	NOK	118.781	23/01/2025	HSBC	(16)	-
AUD	6.904.029	USD	4.309.129	31/01/2025	HSBC	(34.325)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(39.809)	-
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(39.809)	-
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(38.457)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Dixon Technologies India Ltd., Reg. S	INR	486	101.733	0,28
Azioni					DPC Dash Ltd.	HKD	2.100	21.066	0,06
Servizi di comunicazione					Eicher Motors Ltd.	INR	2.339	131.666	0,36
Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	16.900	142.077	0,39	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	18.800	135.410	0,37
America Movil SAB de CV	MXN	207.400	146.896	0,40	Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A'	CNY	5.700	35.456	0,10
Bharti Airtel Ltd.	INR	6.696	124.116	0,34	Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	3.200	11.317	0,03
Bilibili, Inc. 'Z'	HKD	1.820	33.106	0,09	Hero MotoCorp Ltd.	INR	3.395	164.904	0,45
China Tower Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	432.000	62.283	0,17	Huizhou Desay SV Automotive Co. Ltd. 'A'	CNY	2.700	40.673	0,11
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	6.000	22.606	0,06	Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	441	70.606	0,19
Emirates Integrated Telecommunications Co. PJSC	AED	40.135	81.842	0,22	Hyundai Motor Co.	KRW	698	99.555	0,27
Etihad Etisalat Co.	SAR	10.167	144.480	0,39	Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A'	INR	10.538	107.952	0,29
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	6.319	96.207	0,26	JD.com, Inc. 'A'	HKD	14.235	249.097	0,68
Kanzhun Ltd., ADR	USD	7.085	97.196	0,26	JUMBO SA	EUR	3.983	104.973	0,29
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	21.600	93.483	0,25	Kia Corp.	KRW	2.502	169.610	0,46
Krafton, Inc.	KRW	493	103.975	0,28	Li Auto, Inc. 'A'	HKD	6.400	77.394	0,21
KT Corp.	KRW	1.162	34.788	0,09	Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	966	33.901	0,09
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	24.700	131.266	0,36	Makalot Industrial Co. Ltd.	TWD	4.260	41.758	0,11
Magyar Telekom Telecommunications plc	HUF	5.160	16.640	0,05	MakeMyTrip Ltd.	USD	337	38.597	0,11
NAVER Corp.	KRW	874	117.304	0,32	Meituan, Reg. S 'B'	HKD	28.560	555.031	1,51
NetEase, Inc.	HKD	10.800	192.250	0,53	MercadoLibre, Inc.	USD	27	46.628	0,13
Saudi Telecom Co.	SAR	10.104	107.565	0,29	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	6.100	62.805	0,17
Sea Ltd., ADR	USD	1.002	108.026	0,29	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	8.000	89.604	0,24
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	2.395	90.282	0,25	OPAP SA	EUR	7.340	119.837	0,33
Telekom Malaysia Bhd.	MYR	68.500	101.966	0,28	Page Industries Ltd.	INR	39	21.637	0,06
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	120.300	20.131	0,05	PDD Holdings, Inc., ADR	USD	3.193	301.376	0,82
Tencent Holdings Ltd.	HKD	33.500	1.796.751	4,90	Pop Mart International Group Ltd., Reg. S	HKD	9.200	106.507	0,29
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	2.790	31.680	0,09	Sailun Group Co. Ltd. 'A'	CNY	13.100	25.690	0,07
			3.896.916	10,61	Seres Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2.400	43.811	0,12
Beni di consumo voluttuari					Sona Blw Precision Forgings Ltd., Reg. S	INR	2.050	14.236	0,04
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	73.332	777.721	2,11	Symphony Ltd.	INR	1.162	18.258	0,05
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	12.000	120.115	0,33	Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	14.000	32.779	0,09
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	1.762	46.862	0,13	Trent Ltd.	INR	1.436	119.392	0,33
Bajaj Auto Ltd.	INR	909	93.378	0,25	Trip.com Group Ltd.	HKD	4.450	309.521	0,84
Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	146.000	72.877	0,20	Truworths International Ltd.	ZAR	18.093	99.265	0,27
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	7.000	240.133	0,65	UNO Minda Ltd.	INR	5.288	65.021	0,18
Coway Co. Ltd.	KRW	1.237	56.214	0,15					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Zhejiang Cfmoto Power Co. Ltd. 'A'	CNY	2.100	45.109	0,12	Energia				
Zhejiang Weixing Industrial Development Co. Ltd. 'A'	CNY	23.200	44.944	0,12	Petroleo Brasileiro SA	BRL	13.300	84.841	0,23
Zomato Ltd.	INR	31.249	101.445	0,28	Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	38.000	222.631	0,61
			5.265.864	14,34	Petroreconcavo S/A	BRL	4.300	11.273	0,03
Beni di prima necessità					PRIO SA	BRL	1.700	11.040	0,03
Arca Continental SAB de CV	MXN	17.600	146.847	0,40	Reliance Industries Ltd.	INR	19.009	269.673	0,73
AVI Ltd.	ZAR	14.859	86.329	0,24	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S	SAR	5.474	40.866	0,11
Carlsberg Brewery Malaysia Bhd.	MYR	5.700	26.336	0,07				640.324	1,74
Chongqing Baiya Sanitary Products Co. Ltd. 'A'	CNY	6.700	21.975	0,06	Finanza				
Clicks Group Ltd.	ZAR	7.762	153.349	0,42	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	39.918	113.229	0,31
Coca-Cola Femsa SAB de CV, ADR	USD	1.566	121.929	0,33	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	31.015	116.692	0,32
Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	1.154	36.118	0,10	Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	120.000	68.515	0,19
Cosmecca Korea Co. Ltd.	KRW	209	7.769	0,02	AIA Group Ltd.	HKD	13.200	95.706	0,26
Eastroc Beverage Group Co. Ltd. 'A'	CNY	3.257	110.812	0,30	Al Rajhi Bank	SAR	10.323	259.833	0,71
Emami Ltd.	INR	5.142	36.064	0,10	Alior Bank SA	PLN	2.838	59.773	0,16
Giant Biogene Holding Co. Ltd., Reg. S	HKD	18.200	116.877	0,32	Arab National Bank	SAR	5.239	29.385	0,08
Grupo Comercial Chedraui SA de CV	MXN	3.700	22.270	0,06	Axis Bank Ltd.	INR	19.493	242.269	0,66
Heineken Malaysia Bhd.	MYR	5.600	30.207	0,08	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	50.400	84.217	0,23
Hindustan Unilever Ltd.	INR	3.258	88.518	0,24	Bajaj Finance Ltd.	INR	1.102	87.768	0,24
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	IDR	82.300	58.078	0,16	Banco Bradesco SA Preference	BRL	75.200	140.692	0,38
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	112.800	157.518	0,43	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	201.300	120.666	0,33
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	500	104.185	0,28	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	507.000	179.494	0,49
Marico Ltd.	INR	8.936	66.727	0,18	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	461.800	124.587	0,34
Nestle India Ltd.	INR	886	22.450	0,06	Bank of China Ltd. 'H'	HKD	210.000	107.482	0,29
Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	9.600	41.954	0,11	Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	2.928	98.782	0,27
Shanghai Chicmax Cosmetic Co. Ltd.	HKD	4.800	21.564	0,06	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	797.000	201.833	0,55
Varun Beverages Ltd.	INR	5.431	40.504	0,11	BDO Unibank, Inc.	PHP	65.570	162.917	0,44
Want Want China Holdings Ltd.	HKD	75.000	44.031	0,12	Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	319	52.944	0,14
Weilong Delicious Global Holdings Ltd.	HKD	22.600	20.984	0,06	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	65.000	135.693	0,37
Yankershop Food Co. Ltd. 'A'	CNY	6.400	54.765	0,15	China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	373.000	311.326	0,85
			1.638.160	4,46	China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	42.000	79.179	0,22
					China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	40.000	205.497	0,56
					China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	44.600	144.349	0,39

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	247.000	148.029	0,40	Metropolitan Bank & Trust Co.	PHP	76.770	94.686	0,26
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	44.100	80.951	0,22	Momentum Group Ltd.	ZAR	32.269	51.706	0,14
Credicorp Ltd.	USD	1.030	185.862	0,51	Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	503	36.601	0,10
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	1.583	109.661	0,30	National Bank of Greece SA	EUR	17.606	140.228	0,38
Dubai Islamic Bank PJSC	AED	69.933	134.993	0,37	New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	42.400	128.500	0,35
Emirates NBD Bank PJSC	AED	29.034	169.540	0,46	NU Holdings Ltd. 'A'	USD	12.401	132.642	0,36
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	60.328	140.313	0,38	OTP Bank Nyrt.	HUF	3.782	208.026	0,57
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	54.194	202.707	0,55	People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H'	HKD	162.000	80.527	0,22
FirstRand Ltd.	ZAR	24.246	97.523	0,27	PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	60.000	94.594	0,26
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	27.510	75.965	0,21	Porto Seguro SA	BRL	10.600	62.720	0,17
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	30.400	196.145	0,53	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	3.231	47.150	0,13
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV 'O'	MXN	44.800	93.144	0,25	Public Bank Bhd.	MYR	22.700	23.169	0,06
Hana Financial Group, Inc.	KRW	3.847	147.564	0,40	Qatar National Bank QPSC	QAR	7.020	33.336	0,09
HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	1.500	73.523	0,20	Qifu Technology, Inc., ADR 'A'	USD	752	28.418	0,08
HDFC Bank Ltd.	INR	32.311	668.743	1,82	REC Ltd.	INR	10.514	61.423	0,17
Hong Leong Bank Bhd.	MYR	21.800	100.230	0,27	Regional SAB de CV	MXN	3.000	16.848	0,05
Huatai Securities Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	9.200	15.476	0,04	RHB Bank Bhd.	MYR	25.200	36.540	0,10
ICICI Bank Ltd.	INR	29.624	443.240	1,21	Riyad Bank	SAR	23.427	178.282	0,49
Indian Energy Exchange Ltd., Reg. S	INR	13.152	27.903	0,08	Santander Bank Polska SA	PLN	977	109.043	0,30
IndusInd Bank Ltd.	INR	10.282	115.245	0,31	Saudi Awwal Bank	SAR	15.793	141.429	0,39
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	264.000	177.205	0,48	Saudi National Bank (The)	SAR	25.979	230.886	0,63
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	44.000	218.879	0,60	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	2.956	95.779	0,26
Karur Vysya Bank Ltd. (The)	INR	35.350	89.607	0,24	Shriram Finance Ltd.	INR	897	30.243	0,08
Kasikornbank PCL, NVDR	THB	3.000	13.649	0,04	Standard Bank Group Ltd.	ZAR	9.457	111.050	0,30
KB Financial Group, Inc.	KRW	1.412	79.828	0,22				9.366.990	25,52
Kfin Technologies Ltd.	INR	1.470	26.380	0,07	Sanità				
Krung Thai Bank PCL, NVDR	THB	168.300	103.435	0,28	Ajanta Pharma Ltd.	INR	1.670	57.184	0,16
Malayan Banking Bhd.	MYR	15.100	34.596	0,09	Celltrion, Inc.	KRW	103	12.986	0,04
					Classys, Inc.	KRW	853	27.500	0,07
					Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	6.000	28.329	0,08
					JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd.	INR	2.784	59.954	0,16
					Max Healthcare Institute Ltd.	INR	7.449	98.121	0,27
					Mitra Keluarga Karyasehat Tbk. PT, Reg. S	IDR	63.600	10.017	0,03
					Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	8.700	35.768	0,10

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	7.515	197.838	0,53	Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	709	12.162	0,03
Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	56	35.879	0,10	Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	1.432	114.331	0,31
Sino Biopharmaceuti- cal Ltd.	HKD	181.000	74.584	0,20	International Container Terminal Services, Inc.	PHP	23.670	157.252	0,43
SK Biopharmaceuti- cals Co. Ltd.	KRW	817	60.940	0,17	JD Logistics, Inc., Reg. S	HKD	29.600	48.636	0,13
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	9.944	219.031	0,59	Jiayou International Logistics Co. Ltd. 'A'	CNY	17.500	46.359	0,13
Torrent Pharmaceu- ticals Ltd.	INR	4.165	163.408	0,44	KEI Industries Ltd.	INR	448	23.205	0,06
Vijaya Diagnostic Centre Ltd.	INR	1.161	14.331	0,04	Korean Air Lines Co. Ltd.	KRW	5.555	85.008	0,23
			1.095.870	2,98	Ningbo Deye Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5.300	61.515	0,17
Industria					Ningbo Sanxing Medical Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	5.300	22.305	0,06
ABB India Ltd.	INR	555	44.777	0,12	Polycab India Ltd.	INR	453	38.456	0,10
Air Arabia PJSC	AED	47.186	39.564	0,11	Salik Co. PJSC	AED	19.805	29.117	0,08
Bizlink Holding, Inc.	TWD	3.000	56.161	0,15	Schaeffler India Ltd.	INR	1.078	42.863	0,12
Blue Star Ltd.	INR	2.267	56.614	0,15	Shandong Himile Mechanical Science & Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	7.200	49.404	0,13
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	54.000	96.322	0,26	Siemens Ltd.	INR	1.139	86.885	0,24
Computer Age Management Services Ltd.	INR	1.421	84.198	0,23	Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	6.900	68.654	0,19
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4.680	170.077	0,47	Sinoma International Engineering Co. 'A'	CNY	9.100	11.802	0,03
Cummins India Ltd.	INR	2.111	80.663	0,22	Sinopec Engineering Group Co. Ltd. 'H'	HKD	53.000	45.878	0,12
eClerx Services Ltd.	INR	962	39.126	0,11	V-Guard Industries Ltd.	INR	4.211	20.775	0,06
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	2.947	31.928	0,09	Voltas Ltd.	INR	6.261	130.831	0,36
Genpact Ltd.	USD	4.440	189.674	0,53	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	1.000	56.844	0,15
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV 'B'	MXN	14.800	126.761	0,35	WEG SA	BRL	16.900	144.457	0,39
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	356	92.529	0,25	Westports Holdings Bhd.	MYR	33.300	34.732	0,09
Guangshen Railway Co. Ltd. 'H'	HKD	72.000	20.038	0,05	Yutong Bus Co. Ltd. 'A'	CNY	27.800	100.366	0,27
Haitian International Holdings Ltd.	HKD	8.000	21.704	0,06	Zhejiang Dingli Machinery Co. Ltd. 'A'	CNY	2.900	25.593	0,07
Hangcha Group Co. Ltd. 'A'	CNY	6.080	14.884	0,04	ZTO Express Cayman, Inc.	HKD	3.350	65.205	0,18
Havells India Ltd.	INR	1.563	30.567	0,08				2.935.718	8,00
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	452	116.135	0,32	IT				
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	657	101.361	0,28	Accton Technology Corp.	TWD	4.000	94.553	0,26
					Alchip Technologies Ltd.	TWD	1.000	100.514	0,27

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Anker Innovations Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5.510	73.578	0,20	Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	105.600	468.745	1,28
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	4.000	76.240	0,21	Yealink Network Technology Corp. Ltd. 'A'	CNY	11.200	59.059	0,16
Asustek Computer, Inc.	TWD	10.000	188.386	0,51	Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CNY	3.260	55.218	0,15
AURAS Technology Co. Ltd.	TWD	2.000	41.236	0,11				9.126.283	24,86
Chroma ATE, Inc.	TWD	4.000	50.076	0,14	Materiali				
Coforge Ltd.	INR	1.206	136.056	0,37	China Hongqiao Group Ltd.	HKD	45.500	68.952	0,19
Delta Electronics, Inc.	TWD	21.000	276.712	0,75	CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	63.000	42.647	0,12
E Ink Holdings, Inc.	TWD	13.000	108.454	0,30	Gold Fields Ltd., ADR	USD	10.053	132.622	0,35
Elite Material Co. Ltd.	TWD	2.000	37.751	0,10	Grupo Mexico SAB de CV	MXN	22.600	105.868	0,29
Elm Co.	SAR	296	87.837	0,24	KGHM Polska Miedz SA	PLN	2.433	68.462	0,19
Eoptolink Technology, Inc. Ltd. 'A'	CNY	2.700	42.804	0,12	Pidilite Industries Ltd.	INR	3.093	104.885	0,29
HCL Technologies Ltd.	INR	12.749	285.382	0,78	Vale SA	BRL	20.600	181.988	0,49
Hexing Electrical Co. Ltd. 'A'	CNY	5.000	25.296	0,07				705.424	1,92
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	52.000	293.108	0,80	Immobiliare				
Infosys Ltd., ADR	USD	10.287	227.654	0,62	China Overseas Property Holdings Ltd.	HKD	110.000	72.401	0,20
Infosys Ltd.	INR	1.269	27.852	0,08	China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	22.800	84.795	0,23
King Slide Works Co. Ltd.	TWD	1.000	47.501	0,13	Emaar Development PJSC	AED	10.476	39.074	0,11
Lotes Co. Ltd.	TWD	1.000	59.811	0,16	Emaar Properties PJSC	AED	54.160	189.476	0,51
MediaTek, Inc.	TWD	10.000	432.968	1,18	NEPI Rockcastle NV	ZAR	16.033	117.151	0,32
Novatek Microelectronics Corp.	TWD	1.000	15.349	0,04	Sunac Services Holdings Ltd., Reg. S	HKD	86.000	18.320	0,05
Persistent Systems Ltd.	INR	2.030	153.020	0,42				521.217	1,42
Quanta Computer, Inc.	TWD	20.000	175.725	0,48	Servizi di pubblica utilità				
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	4.000	69.443	0,19	Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	BRL	12.600	42.444	0,12
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	27.182	972.188	2,65	Cia Energetica de Minas Gerais, ADR Preference	USD	30.999	55.587	0,15
SK Hynix, Inc.	KRW	2.258	259.751	0,71	Energisa S/A	BRL	5.100	30.099	0,08
Suzhou TFC Optical Communication Co. Ltd. 'A'	CNY	1.780	22.287	0,06	Mega First Corp. Bhd.	MYR	11.400	11.711	0,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	109.000	3.588.411	9,76	Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	334.300	32.958	0,09
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	2.000	10.413	0,03	Petronas Gas Bhd.	MYR	4.800	18.979	0,05
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	7.294	348.685	0,95	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	75.067	270.487	0,74
Tripod Technology Corp.	TWD	21.000	126.568	0,34				462.265	1,26
WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	CNY	16.100	87.652	0,24	Totale azioni			35.655.031	97,11
					Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			35.655.031	97,11

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Azioni				
Beni di consumo voluttuari				
China Taifeng Beddings Holdings Ltd.*	HKD	658.000	-	-
			-	-
Sanità				
China Animal Healthcare Ltd.*	HKD	784.000	-	-
			-	-
IT				
Anxin-China Holdings Ltd.*	HKD	1.660.000	-	-
			-	-
Materiali				
China Lumena New Materials Corp.*	HKD	91.000	-	-
Youyuan Hldgs*	CNY	1.081.000	-	-
			-	-
Totale azioni			-	-
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			-	-
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)				
Fondi d'investimento				
iShares MSCI Taiwan Fund USD (Dist) Share Class	USD	9.086	836.548	2,28
			836.548	2,28
Totale fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)			836.548	2,28
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			836.548	2,28
Totale investimenti			36.491.579	99,39
Liquidità			223.313	0,61
Altre attività/(passività)			1.844	0,00
Totale patrimonio netto			36.716.736	100,00

* Il titolo è stato valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF QEP Global ESG

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	3.652	908.516	0,18
Azioni					Home Depot, Inc. (The)	USD	6.906	2.696.687	0,55
Servizi di comunicazione					InterContinental Hotels Group plc	GBP	10.940	1.364.259	0,27
Alphabet, Inc. 'A'	USD	41.135	7.891.355	1,58	Lennar Corp. 'A'	USD	1.610	219.861	0,04
Alphabet, Inc. 'C'	USD	35.240	6.806.910	1,37	McDonald's Corp.	USD	4.801	1.392.106	0,28
AT&T, Inc.	USD	57.698	1.304.552	0,26	Meituan, Reg. S 'B'	HKD	60.500	1.175.747	0,24
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	76.609	761.088	0,15	MercadoLibre, Inc.	USD	1.137	1.963.551	0,39
Capcom Co. Ltd.	JPY	26.100	570.842	0,11	Meritage Homes Corp.	USD	1.596	245.698	0,05
Comcast Corp. 'A'	USD	26.169	978.574	0,20	Modine Manufacturing Co.	USD	4.755	562.774	0,11
Deutsche Telekom AG	EUR	88.437	2.674.270	0,54	NVR, Inc.	USD	113	925.985	0,19
KDDI Corp.	JPY	24.400	779.793	0,16	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	928	1.096.594	0,22
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	58.200	251.886	0,05	PDD Holdings, Inc., ADR	USD	4.903	462.777	0,09
Koninklijke KPN NV	EUR	693.511	2.533.371	0,51	Pop Mart International Group Ltd., Reg. S	HKD	49.000	567.268	0,11
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	15.585	9.245.537	1,87	PulteGroup, Inc.	USD	5.220	569.926	0,11
NetEase, Inc.	HKD	37.000	658.634	0,13	Sanrio Co. Ltd.	JPY	28.000	978.658	0,20
Netflix, Inc.	USD	4.407	3.979.597	0,80	Sony Group Corp.	JPY	43.300	917.304	0,18
Nintendo Co. Ltd.	JPY	5.500	321.312	0,06	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	21.700	389.078	0,08
Sea Ltd., ADR	USD	11.312	1.219.546	0,24	Sumitomo Rubber Industries Ltd.	JPY	24.400	275.048	0,06
Spotify Technology SA	USD	3.334	1.510.769	0,30	Tesla, Inc.	USD	18.980	8.044.049	1,62
Tencent Holdings Ltd.	HKD	56.700	3.041.070	0,61	TJX Cos., Inc. (The)	USD	5.121	621.335	0,12
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	14.873	1.794.973	0,36	Toll Brothers, Inc.	USD	2.225	281.729	0,06
Verizon Communications, Inc.	USD	16.104	638.539	0,13	Toyota Motor Corp.	JPY	40.200	785.439	0,16
Walt Disney Co. (The)	USD	16.620	1.843.039	0,37	Williams-Sonoma, Inc.	USD	1.702	318.620	0,06
			48.805.657	9,80				54.156.330	10,87
Beni di consumo voluttuari					Beni di prima necessità				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	100.700	1.067.970	0,21	AG Barr plc	GBP	29.801	227.368	0,05
Amazon.com, Inc.	USD	65.147	14.521.568	2,93	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	8.700	355.187	0,07
Asics Corp.	JPY	44.200	863.173	0,17	Church & Dwight Co., Inc.	USD	13.733	1.437.606	0,29
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	9.124	242.661	0,05	Coca-Cola Co. (The)	USD	47.240	2.932.166	0,59
AutoZone, Inc.	USD	346	1.103.838	0,22	Colgate-Palmolive Co.	USD	18.423	1.673.915	0,34
Booking Holdings, Inc.	USD	375	1.876.382	0,38	Essity AB 'B'	SEK	35.634	956.922	0,19
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	9.993	602.035	0,12	Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	16.136	1.423.434	0,29
D.R. Horton, Inc.	USD	3.385	470.574	0,09	Kimberly-Clark Corp.	USD	15.121	1.976.414	0,40
Dollarama, Inc.	CAD	27.190	2.641.883	0,54	Loblaw Cos. Ltd.	CAD	23.332	3.060.885	0,61
DoorDash, Inc. 'A'	USD	3.629	617.727	0,12	L'Oreal SA	EUR	1.743	619.231	0,12
Ferrari NV	EUR	2.590	1.115.903	0,22	Maplebear, Inc.	USD	6.000	252.872	0,05
Garmin Ltd.	USD	3.315	689.084	0,14	Metro, Inc. 'A'	CAD	21.162	1.326.724	0,27
Gildan Activewear, Inc.	CAD	5.429	250.416	0,05	Monster Beverage Corp.	USD	4.226	222.326	0,04
Group 1 Automotive, Inc.	USD	759	319.002	0,06	Nestle SA	CHF	12.044	992.326	0,20
Hermes International SCA	EUR	419	1.011.105	0,20	PepsiCo, Inc.	USD	13.790	2.096.112	0,42

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF QEP Global ESG

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Procter & Gamble Co. (The)	USD	22.353	3.733.106	0,75	First Horizon Corp.	USD	15.347	309.834	0,06
Target Corp.	USD	3.348	452.645	0,09	Fiserv, Inc.	USD	6.310	1.304.055	0,26
Unilever plc	GBP	29.487	1.680.091	0,34	Generali	EUR	31.286	890.222	0,18
Vita Coco Co., Inc. (The)	USD	14.125	514.672	0,10	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	3.088	1.777.784	0,36
25.934.002				5,21	Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	9.972	1.091.388	0,22
Finanza					HSBC Holdings plc	HKD	27.600	270.260	0,05
Aflac, Inc.	USD	6.633	684.052	0,14	HSBC Holdings plc	GBP	60.084	591.121	0,12
AIB Group plc	EUR	51.726	287.628	0,06	Huntington Bancshares, Inc.	USD	27.869	456.079	0,09
Allianz SE	EUR	5.739	1.761.845	0,35	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	1.328.000	891.396	0,18
American Express Co.	USD	4.239	1.263.461	0,25	Intact Financial Corp.	CAD	2.601	469.243	0,09
Ameriprise Financial, Inc.	USD	1.277	678.583	0,14	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	5.344	799.264	0,16
Aon plc 'A'	USD	1.976	708.196	0,14	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	154.215	621.753	0,12
Assurant, Inc.	USD	1.588	337.681	0,07	Jackson Financial, Inc. 'A'	USD	2.767	240.871	0,05
AUB Group Ltd.	AUD	19.035	368.949	0,07	JPMorgan Chase & Co.	USD	20.268	4.861.448	0,99
AXA SA	EUR	25.412	906.371	0,18	KBC Group NV	EUR	4.955	383.843	0,08
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	3.208	285.399	0,06	M&T Bank Corp.	USD	3.705	699.753	0,14
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	45.067	442.693	0,09	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	5.486	1.164.330	0,23
Bank of America Corp.	USD	63.046	2.775.941	0,56	Mastercard, Inc. 'A'	USD	7.580	3.990.666	0,80
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	17.475	1.347.546	0,27	MGIC Investment Corp.	USD	19.858	470.729	0,09
Barclays plc	GBP	201.628	677.346	0,14	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	95.200	1.114.475	0,22
Beazley plc	GBP	49.313	504.428	0,10	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	46.900	1.152.182	0,23
BlackRock, Inc.	USD	1.978	2.036.125	0,41	Moody's Corp.	USD	3.162	1.500.859	0,30
Blackstone, Inc.	USD	8.852	1.529.425	0,31	Morgan Stanley	USD	10.292	1.293.271	0,26
Block, Inc. 'A'	USD	9.448	830.880	0,17	MSCI, Inc. 'A'	USD	1.691	1.016.105	0,20
BNP Paribas SA	EUR	10.681	657.356	0,13	National Bank of Canada	CAD	7.301	663.258	0,13
Charles Schwab Corp. (The)	USD	10.678	790.945	0,16	National Bank of Greece SA	EUR	35.395	281.915	0,06
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	927.000	773.723	0,16	New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	317.700	962.841	0,19
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	262.200	848.615	0,17	NMI Holdings, Inc. 'A'	USD	13.123	484.275	0,10
Chubb Ltd.	USD	5.084	1.401.630	0,28	OTP Bank Nyrt.	HUF	4.664	256.540	0,05
Citigroup, Inc.	USD	16.450	1.160.360	0,23	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	142.500	1.748.647	0,35
Citizens Financial Group, Inc.	USD	15.467	675.125	0,14	PayPal Holdings, Inc.	USD	9.779	838.681	0,17
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	17.100	456.311	0,09	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	112.500	665.432	0,13
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	3.149	218.144	0,04	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	3.984	768.541	0,15
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	66.990	2.154.549	0,43					
Deutsche Boerse AG	EUR	3.161	734.923	0,15					
Discover Financial Services	USD	4.609	796.191	0,16					
Erste Group Bank AG	EUR	7.662	476.253	0,10					
Euronext NV, Reg. S	EUR	2.715	305.575	0,06					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF QEP Global ESG

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	37.871	538.603	0,11	DaVita, Inc.	USD	3.826	574.207	0,12
Primerica, Inc.	USD	2.892	781.446	0,16	Elevance Health, Inc.	USD	1.444	532.891	0,11
Progressive Corp. (The)	USD	6.897	1.654.759	0,33	Eli Lilly & Co.	USD	6.107	4.729.217	0,95
Prudential Financial, Inc.	USD	3.773	446.634	0,09	Encompass Health Corp.	USD	2.631	243.454	0,05
Radian Group, Inc.	USD	22.589	718.555	0,14	Gilead Sciences, Inc.	USD	11.254	1.036.770	0,21
Regions Financial Corp.	USD	24.289	575.900	0,12	GSK plc	GBP	25.419	428.792	0,09
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	1.162	247.196	0,05	HCA Healthcare, Inc.	USD	2.454	733.197	0,15
Royal Bank of Canada	CAD	17.110	2.054.218	0,41	Hims & Hers Health, Inc.	USD	22.928	581.030	0,12
S&P Global, Inc.	USD	3.623	1.808.083	0,36	Hoya Corp.	JPY	10.000	1.245.324	0,25
SEI Investments Co.	USD	3.803	315.062	0,06	Intuitive Surgical, Inc.	USD	3.801	2.007.837	0,40
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	27.459	379.195	0,08	Johnson & Johnson	USD	16.209	2.323.483	0,47
State Street Corp.	USD	8.603	847.116	0,17	McKesson Corp.	USD	754	430.631	0,09
Stifel Financial Corp.	USD	3.106	330.414	0,07	Merck & Co., Inc.	USD	20.125	1.987.340	0,40
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	56.600	1.352.974	0,27	Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	2.689	369.046	0,07
Swissquote Group Holding SA	CHF	787	304.379	0,06	Novartis AG	CHF	15.801	1.539.704	0,31
Synchrony Financial	USD	9.959	649.114	0,13	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	28.746	2.468.513	0,50
T Rowe Price Group, Inc.	USD	3.561	406.649	0,08	Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	6.800	370.336	0,07
Toast, Inc. 'A'	USD	14.242	528.212	0,11	Pfizer, Inc.	USD	37.377	988.658	0,20
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	20.400	731.681	0,15	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	14.094	744.026	0,15
Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USD	4.425	589.909	0,12	ResMed, Inc.	USD	3.894	896.189	0,18
Truist Financial Corp.	USD	20.005	869.626	0,17	Richter Gedeon Nyrt.	HUF	28.879	760.261	0,15
UBS Group AG	CHF	38.876	1.197.823	0,24	Roche Holding AG	CHF	6.025	1.696.602	0,34
UniCredit SpA	EUR	12.525	504.670	0,10	Sanofi SA	EUR	7.363	717.298	0,14
United Overseas Bank Ltd.	SGD	54.200	1.447.362	0,29	Stryker Corp.	USD	4.283	1.554.574	0,31
Unum Group	USD	11.730	857.568	0,17	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	2.044	1.062.562	0,21
Visa, Inc. 'A'	USD	13.226	4.166.383	0,85	United Therapeutics Corp.	USD	3.692	1.322.987	0,27
Wells Fargo & Co.	USD	34.002	2.399.824	0,48	UnitedHealth Group, Inc.	USD	6.467	3.283.943	0,66
Zurich Insurance Group AG	CHF	1.363	813.686	0,16	Vertex Pharmaceuti- cals, Inc.	USD	2.723	1.089.839	0,22
					Zoetis, Inc. 'A'	USD	3.182	517.225	0,10
			90.424.351	18,15				48.165.073	9,67
Sanità					Industria				
Abbott Laboratories	USD	11.172	1.261.261	0,25	3M Co.	USD	3.529	455.729	0,09
AbbVie, Inc.	USD	12.107	2.133.143	0,43	AAON, Inc.	USD	3.806	456.745	0,09
Amgen, Inc.	USD	4.473	1.161.765	0,23	ABB Ltd.	CHF	27.091	1.473.302	0,30
AstraZeneca plc	GBP	13.820	1.812.398	0,36	Acuity Brands, Inc.	USD	2.387	703.765	0,14
Boston Scientific Corp.	USD	38.352	3.448.527	0,69	Aena SME SA, Reg. S	EUR	2.206	452.556	0,09
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	15.086	848.519	0,17	Arcadis NV	EUR	3.457	211.250	0,04
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	18.900	519.479	0,10	Armstrong World Industries, Inc.	USD	4.810	684.445	0,14
Danaher Corp.	USD	3.234	744.045	0,15	Assa Abloy AB 'B'	SEK	14.107	419.293	0,08
					Atlas Copco AB 'A'	SEK	32.686	503.083	0,10

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF QEP Global ESG

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Automatic Data Processing, Inc.	USD	4.206	1.233.932	0,25	Rollins, Inc.	USD	30.579	1.421.217	0,29
Balfour Beatty plc	GBP	44.018	250.803	0,05	Sanwa Holdings Corp.	JPY	33.600	935.894	0,19
Belimo Holding AG	CHF	1.089	723.335	0,15	Schneider Electric SE	EUR	7.520	1.882.672	0,38
Bird Construction, Inc.	CAD	10.560	188.198	0,04	Siemens AG	EUR	10.009	1.974.113	0,40
Brambles Ltd.	AUD	45.597	544.870	0,11	Snap-on, Inc.	USD	3.190	1.086.992	0,22
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	1.812	409.578	0,08	Trane Technologies plc	USD	4.653	1.730.164	0,35
Bureau Veritas SA	EUR	36.873	1.124.317	0,23	Uber Technologies, Inc.	USD	15.250	931.428	0,19
Carlisle Cos., Inc.	USD	2.609	964.978	0,19	Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	4.679	1.291.859	0,26
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	8.386	746.888	0,15	Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	7.444	869.171	0,17
Cintas Corp.	USD	10.673	1.959.638	0,39	Waste Connections, Inc.	CAD	1.693	289.471	0,06
Comfort Systems USA, Inc.	USD	1.664	717.753	0,14	Waste Management, Inc.	USD	12.252	2.481.479	0,50
Computershare Ltd.	AUD	26.225	553.510	0,11	Wolters Kluwer NV	EUR	7.538	1.256.552	0,25
Copart, Inc.	USD	29.291	1.707.319	0,34	WW Grainger, Inc.	USD	940	996.995	0,20
Cummins, Inc.	USD	3.698	1.290.675	0,26				56.489.949	11,34
Eaton Corp. plc	USD	5.537	1.847.048	0,37	IT				
Ebara Corp.	JPY	49.100	752.693	0,15	Accenture plc 'A'	USD	4.186	1.477.847	0,30
EMCOR Group, Inc.	USD	1.331	610.455	0,12	Accton Technology Corp.	TWD	15.000	354.575	0,07
EnerSys	USD	4.819	447.995	0,09	Adobe, Inc.	USD	2.749	1.228.829	0,25
Enka Insaat ve Sanayi A/S	TRY	1	1	-	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	10.911	1.343.354	0,27
Federal Signal Corp.	USD	7.291	674.661	0,14	Advantest Corp.	JPY	9.700	553.496	0,11
Fujikura Ltd.	JPY	28.600	1.165.821	0,23	Analog Devices, Inc.	USD	3.180	678.294	0,14
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	4.328	1.112.015	0,22	Apple, Inc.	USD	103.544	26.146.448	5,24
Hitachi Ltd.	JPY	40.600	997.223	0,20	Applied Materials, Inc.	USD	5.544	910.537	0,18
Hubbell, Inc. 'B'	USD	2.719	1.143.650	0,23	AppLovin Corp. 'A'	USD	2.706	913.566	0,18
Illinois Tool Works, Inc.	USD	4.071	1.039.161	0,21	Arista Networks, Inc.	USD	22.732	2.546.419	0,51
InPost SA	EUR	40.724	698.743	0,14	ARM Holdings plc, ADR	USD	3.271	414.328	0,08
Japan Elevator Service Holdings Co. Ltd.	JPY	33.900	623.263	0,13	Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	40.000	762.404	0,15
Legrand SA	EUR	2.047	200.056	0,04	ASM International NV	EUR	412	239.262	0,05
Lennox International, Inc.	USD	1.689	1.040.219	0,21	ASML Holding NV	EUR	2.658	1.874.791	0,38
Masco Corp.	USD	13.139	955.027	0,19	Astera Labs, Inc.	USD	2.143	294.056	0,06
MEITEC Group Holdings, Inc.	JPY	44.300	831.847	0,17	Badger Meter, Inc.	USD	2.263	486.288	0,10
MonotaRO Co. Ltd.	JPY	31.700	537.198	0,11	Broadcom, Inc.	USD	31.458	7.424.743	1,48
Otis Worldwide Corp.	USD	3.206	297.305	0,06	Cadence Design Systems, Inc.	USD	2.057	623.476	0,13
Owens Corning	USD	3.014	512.786	0,10	Celestica, Inc.	CAD	5.681	534.862	0,11
PACCAR, Inc.	USD	10.711	1.112.214	0,22	Cisco Systems, Inc.	USD	44.106	2.612.010	0,52
Pentair plc	USD	3.434	345.649	0,07	Cloudflare, Inc. 'A'	USD	10.073	1.104.054	0,22
Quanta Services, Inc.	USD	4.169	1.334.984	0,27	Constellation Software, Inc.	CAD	202	628.589	0,13
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	13.900	969.177	0,19	CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	4.545	1.595.136	0,32
RELX plc	GBP	23.163	1.053.085	0,21					
Republic Services, Inc. 'A'	USD	6.273	1.263.704	0,25					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF QEP Global ESG

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Datadog, Inc. 'A'	USD	8.106	1.172.366	0,24	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	27.418	5.512.317	1,10
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	3.703	426.999	0,09	Technology One Ltd.	AUD	12.791	249.114	0,05
Dexerials Corp.	JPY	21.300	328.464	0,07	Texas Instruments, Inc.	USD	7.116	1.336.133	0,27
E Ink Holdings, Inc.	TWD	35.000	291.991	0,06	Tokyo Electron Ltd.	JPY	5.800	877.035	0,18
Elite Material Co. Ltd.	TWD	17.000	320.884	0,06	Vertex, Inc. 'A'	USD	5.053	268.795	0,05
Fabrinet	USD	1.063	229.484	0,05	Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	286.000	1.269.518	0,25
Fair Isaac Corp.	USD	277	559.937	0,11	Zscaler, Inc.	USD	5.447	1.002.507	0,20
Fortinet, Inc.	USD	11.013	1.054.640	0,21				146.226.436	29,35
Gartner, Inc.	USD	964	469.190	0,09	Materiali				
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	19.767	424.455	0,09	Air Liquide SA	EUR	4.628	754.730	0,15
HubSpot, Inc.	USD	966	678.094	0,14	Aurubis AG	EUR	4.050	323.520	0,06
International Business Machines Corp.	USD	8.110	1.784.285	0,36	CRH plc	USD	9.512	882.167	0,18
Intuit, Inc.	USD	2.555	1.615.974	0,32	Givaudan SA	CHF	154	676.034	0,14
KLA Corp.	USD	948	603.006	0,12	Graphic Packaging Holding Co.	USD	7.757	210.876	0,04
Lam Research Corp.	USD	8.882	643.347	0,13	Hill & Smith plc	GBP	848	19.845	-
Lotes Co. Ltd.	TWD	14.000	837.349	0,17	James Hardie Industries plc, CDI	AUD	19.054	593.082	0,12
Manhattan Associates, Inc.	USD	4.107	1.116.394	0,22	Linde plc	USD	3.817	1.596.923	0,32
Maruwa Co. Ltd.	JPY	2.400	722.446	0,15	Packaging Corp. of America	USD	2.755	620.765	0,12
Marvell Technology, Inc.	USD	9.991	1.121.308	0,23	Sherwin-Williams Co. (The)	USD	3.594	1.220.518	0,25
MediaTek, Inc.	TWD	11.000	476.264	0,10	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	13.400	444.400	0,09
Micron Technology, Inc.	USD	7.518	643.957	0,13	Steel Dynamics, Inc.	USD	4.833	551.129	0,11
Microsoft Corp.	USD	47.727	20.343.333	4,07	Tokyo Steel Manufacturing Co. Ltd.	JPY	19.000	179.926	0,04
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	263	159.521	0,03				8.073.915	1,62
NetApp, Inc.	USD	7.560	883.252	0,18	Immobiliare				
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	16.700	492.730	0,10	CareTrust REIT, Inc.	USD	16.569	444.694	0,09
Nutanix, Inc. 'A'	USD	17.377	1.072.713	0,22	CBRE Group, Inc. 'A'	USD	9.289	1.213.655	0,24
NVIDIA Corp.	USD	169.301	23.439.568	4,70	Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	6.172	1.090.641	0,22
NXP Semiconductors NV	USD	1.886	392.792	0,08	Equinix, Inc., REIT	USD	1.500	1.407.448	0,28
Oracle Corp.	USD	17.592	2.950.147	0,59	Kimco Realty Corp., REIT	USD	33.858	788.447	0,16
Palo Alto Networks, Inc.	USD	7.154	1.325.021	0,27	Omega Healthcare Investors, Inc., REIT	USD	18.738	704.019	0,14
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	9.693	608.459	0,12	Prologis, Inc., REIT	USD	5.544	584.145	0,12
QUALCOMM, Inc.	USD	9.386	1.454.980	0,29	Sabra Health Care REIT, Inc.	USD	41.678	711.512	0,14
Salesforce, Inc.	USD	9.025	3.042.449	0,61	Simon Property Group, Inc., REIT	USD	6.369	1.091.501	0,22
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	30.081	1.075.873	0,22	Welltower, Inc., REIT	USD	13.888	1.738.100	0,35
SAP SE	EUR	12.945	3.221.977	0,65				9.774.162	1,96
Seagate Technology Holdings plc	USD	6.801	590.247	0,12	Servizi di pubblica utilità				
ServiceNow, Inc.	USD	2.218	2.377.353	0,48	Redeia Corp. SA	EUR	90.538	1.552.512	0,31
Shopify, Inc. 'A'	CAD	9.865	1.056.518	0,21	Severn Trent plc	GBP	17.441	548.000	0,11
SK Hynix, Inc.	KRW	3.915	450.365	0,09	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	200.645	1.594.486	0,32
Synopsys, Inc.	USD	1.034	505.521	0,10					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF QEP Global ESG

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
United Utilities Group plc	GBP	41.917	552.181	0,11	Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
				4.247.179	0,85	Azioni			
Totale azioni				492.297.054	98,82	Materiali			
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				492.297.054	98,82	China Lumena New Materials Corp.*	HKD	14.950	-
						Totale azioni			
						Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			
						Totale investimenti			
						Liquidità			
						Altre attività/(passività)			
						Totale patrimonio netto			

* Il titolo è stato valutato al valore equo.

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
S&P 500 Emini Index	21/03/2025	11	USD	3.285.150	(51.075)	(0,01)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					(51.075)	(0,01)
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					(51.075)	(0,01)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	360	89.558	0,18
Azioni					Home Depot, Inc. (The)	USD	669	261.234	0,53
Servizi di comunicazione					InterContinental Hotels Group plc	GBP	1.105	137.798	0,28
Alphabet, Inc. 'A'	USD	3.973	762.182	1,56	Lennar Corp. 'A'	USD	150	20.484	0,04
Alphabet, Inc. 'C'	USD	3.413	659.250	1,35	McDonald's Corp.	USD	473	137.152	0,28
AT&T, Inc.	USD	5.711	129.126	0,26	Meituan, Reg. S 'B'	HKD	6.200	120.490	0,25
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	7.142	70.954	0,14	MercadoLibre, Inc.	USD	113	195.146	0,40
Capcom Co. Ltd.	JPY	2.700	59.053	0,12	Meritage Homes Corp.	USD	153	23.554	0,05
Comcast Corp. 'A'	USD	2.592	96.926	0,20	Modine Manufacturing Co.	USD	474	56.100	0,11
Deutsche Telekom AG	EUR	8.732	264.049	0,54	NVR, Inc.	USD	12	98.335	0,20
KDDI Corp.	JPY	2.700	86.289	0,18	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	80	94.534	0,19
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	5.800	25.102	0,05	PDD Holdings, Inc., ADR	USD	483	45.589	0,09
Koninklijke KPN NV	EUR	68.109	248.800	0,51	Pop Mart International Group Ltd.	HKD	4.800	55.569	0,11
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	1.503	891.629	1,82	PulteGroup, Inc.	USD	558	60.923	0,12
NetEase, Inc.	HKD	3.700	65.863	0,13	Sanrio Co. Ltd.	JPY	2.800	97.866	0,20
Netflix, Inc.	USD	434	391.910	0,80	Sony Group Corp.	JPY	4.200	88.976	0,18
Nintendo Co. Ltd.	JPY	600	35.052	0,07	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	1.900	34.067	0,07
Sea Ltd., ADR	USD	1.118	120.531	0,25	Sumitomo Rubber Industries Ltd.	JPY	2.100	23.672	0,05
Spotify Technology SA	USD	328	148.630	0,30	Tesla, Inc.	USD	1.832	776.432	1,59
Tencent Holdings Ltd.	HKD	5.600	300.353	0,61	TJX Cos., Inc. (The)	USD	505	61.272	0,13
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	1.461	176.323	0,36	Toll Brothers, Inc.	USD	213	26.970	0,06
Verizon Communications, Inc.	USD	1.588	62.966	0,13	Toyota Motor Corp.	JPY	3.600	70.338	0,14
Walt Disney Co. (The)	USD	1.578	174.989	0,36	Williams-Sonoma, Inc.	USD	201	37.628	0,08
			4.769.977	9,74				5.277.487	10,78
Beni di consumo voluttuari					Beni di prima necessità				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	9.900	104.994	0,21	AG Barr plc	GBP	5.602	42.741	0,09
Amazon.com, Inc.	USD	6.290	1.402.069	2,87	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	800	32.661	0,07
Asics Corp.	JPY	4.400	85.927	0,18	Church & Dwight Co., Inc.	USD	1.371	143.520	0,29
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	899	23.910	0,05	Coca-Cola Co. (The)	USD	4.664	289.492	0,59
AutoZone, Inc.	USD	35	111.660	0,23	Colgate-Palmolive Co.	USD	1.831	166.365	0,34
Booking Holdings, Inc.	USD	37	185.136	0,38	Essity AB 'B'	SEK	3.502	94.043	0,19
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	947	57.053	0,12	Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	1.596	140.791	0,29
D.R. Horton, Inc.	USD	327	45.459	0,09	Kimberly-Clark Corp.	USD	1.493	195.145	0,40
Dollarama, Inc.	CAD	2.679	260.302	0,53	Loblaw Cos. Ltd.	CAD	2.264	297.010	0,61
DoorDash, Inc. 'A'	USD	357	60.768	0,12	L'Oreal SA	EUR	172	61.106	0,12
Ferrari NV	EUR	245	105.558	0,22	Maplebear, Inc.	USD	591	24.908	0,05
Garmin Ltd.	USD	336	69.844	0,14	Metro, Inc. 'A'	CAD	2.079	130.340	0,27
Gildan Activewear, Inc.	CAD	539	24.862	0,05	Monster Beverage Corp.	USD	812	42.719	0,09
Group 1 Automotive, Inc.	USD	65	27.319	0,06	Nestle SA	CHF	1.188	97.881	0,20
Hermes International SCA	EUR	41	98.939	0,20	PepsiCo, Inc.	USD	1.369	208.091	0,43

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Procter & Gamble Co. (The)	USD	2.202	367.750	0,74	First Horizon Corp.	USD	1.519	30.666	0,06
Target Corp.	USD	331	44.751	0,09	Fiserv, Inc.	USD	622	128.545	0,26
Unilever plc	GBP	2.905	165.519	0,34	Generali	EUR	3.084	87.753	0,18
Vita Coco Co., Inc. (The)	USD	1.394	50.793	0,10	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	306	176.166	0,36
		2.595.626		5,30	Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	990	108.351	0,22
Finanza					HSBC Holdings plc	HKD	5.600	54.835	0,11
Aflac, Inc.	USD	662	68.271	0,14	HSBC Holdings plc	GBP	5.783	56.895	0,12
AIB Group plc	EUR	4.955	27.553	0,06	Huntington Bancshares, Inc.	USD	3.213	52.581	0,11
Allianz SE	EUR	585	179.592	0,37	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	131.000	87.931	0,18
American Express Co.	USD	412	122.799	0,25	Intact Financial Corp.	CAD	237	42.757	0,09
Ameriprise Financial, Inc.	USD	127	67.486	0,14	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	600	89.738	0,18
Aon plc 'A'	USD	197	70.605	0,14	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	15.225	61.383	0,13
Assurant, Inc.	USD	157	33.385	0,07	Jackson Financial, Inc. 'A'	USD	272	23.678	0,05
AUB Group Ltd.	AUD	2.414	46.790	0,10	JPMorgan Chase & Co.	USD	1.887	452.613	0,93
AXA SA	EUR	2.459	87.705	0,18	KBC Group NV	EUR	488	37.803	0,08
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	307	27.312	0,06	M&T Bank Corp.	USD	365	68.937	0,14
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	5.296	52.023	0,11	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	540	114.608	0,23
Bank of America Corp.	USD	6.239	274.706	0,56	Mastercard, Inc. 'A'	USD	760	400.120	0,82
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	1.734	133.714	0,27	MGIC Investment Corp.	USD	1.956	46.366	0,09
Barclays plc	GBP	19.221	64.571	0,13	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	9.400	110.043	0,22
Beazley plc	GBP	4.861	49.724	0,10	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	4.600	113.007	0,23
BlackRock, Inc.	USD	195	200.730	0,41	Moody's Corp.	USD	318	150.940	0,31
Blackstone, Inc.	USD	874	151.007	0,31	Morgan Stanley	USD	1.020	128.171	0,26
Block, Inc. 'A'	USD	931	81.874	0,17	MSCI, Inc. 'A'	USD	168	100.950	0,21
BNP Paribas SA	EUR	1.014	62.406	0,13	National Bank of Canada	CAD	724	65.772	0,13
Charles Schwab Corp. (The)	USD	1.060	78.517	0,16	National Bank of Greece SA	EUR	3.376	26.889	0,05
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	91.000	75.953	0,16	New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	31.400	95.163	0,19
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	25.800	83.502	0,17	NMI Holdings, Inc. 'A'	USD	1.573	58.048	0,12
Chubb Ltd.	USD	507	139.777	0,29	OTP Bank Nyrt.	HUF	460	25.302	0,05
Citigroup, Inc.	USD	1.545	108.982	0,22	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	14.400	176.705	0,36
Citizens Financial Group, Inc.	USD	1.619	70.668	0,14	PayPal Holdings, Inc.	USD	1.082	92.796	0,19
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	2.300	61.375	0,13	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	11.000	65.064	0,13
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	274	18.981	0,04					
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	6.520	209.698	0,43					
Deutsche Boerse AG	EUR	328	76.259	0,16					
Discover Financial Services	USD	454	78.427	0,16					
Erste Group Bank AG	EUR	713	44.319	0,09					
Euronext NV, Reg. S	EUR	268	30.164	0,06					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	412	79.478	0,16
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	3.757	53.432	0,11
Primerica, Inc.	USD	274	74.037	0,15
Progressive Corp. (The)	USD	719	172.506	0,35
Prudential Financial, Inc.	USD	370	43.799	0,09
Radian Group, Inc.	USD	2.246	71.445	0,15
Regions Financial Corp.	USD	2.393	56.739	0,12
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	126	26.804	0,05
Royal Bank of Canada	CAD	1.698	203.861	0,42
S&P Global, Inc.	USD	357	178.163	0,36
SEI Investments Co.	USD	377	31.233	0,06
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	2.710	37.424	0,08
State Street Corp.	USD	859	84.584	0,17
Stifel Financial Corp.	USD	287	30.531	0,06
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	5.600	133.863	0,27
Swissquote Group Holding SA	CHF	73	28.233	0,06
Synchrony Financial	USD	983	64.071	0,13
T Rowe Price Group, Inc.	USD	353	40.311	0,08
Toast, Inc. 'A'	USD	1.406	52.146	0,11
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	1.900	68.147	0,14
Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USD	438	58.391	0,12
Truist Financial Corp.	USD	2.020	87.810	0,18
UBS Group AG	CHF	3.773	116.251	0,24
UniCredit SpA	EUR	1.198	48.271	0,10
United Overseas Bank Ltd.	SGD	5.400	144.202	0,29
Unum Group	USD	1.164	85.099	0,17
Visa, Inc. 'A'	USD	1.304	410.779	0,84
Wells Fargo & Co.	USD	3.351	236.510	0,48
Zurich Insurance Group AG	CHF	134	79.996	0,16
			9.007.567	18,40

Sanità

Abbott Laboratories	USD	1.121	126.555	0,26
AbbVie, Inc.	USD	1.196	210.724	0,43
Amgen, Inc.	USD	440	114.280	0,23
AstraZeneca plc	GBP	1.361	178.486	0,36
Boston Scientific Corp.	USD	3.797	341.418	0,71
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1.488	83.693	0,17

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	2.500	68.714	0,14
Danaher Corp.	USD	321	73.852	0,15
DaVita, Inc.	USD	382	57.331	0,12
Elevance Health, Inc.	USD	144	53.141	0,11
Eli Lilly & Co.	USD	590	456.892	0,94
Encompass Health Corp.	USD	260	24.059	0,05
Gilead Sciences, Inc.	USD	1.072	98.758	0,20
GSK plc	GBP	2.527	42.628	0,09
HCA Healthcare, Inc.	USD	245	73.200	0,15
Hims & Hers Health, Inc.	USD	2.277	57.703	0,12
Hoya Corp.	JPY	1.000	124.532	0,25
Intuitive Surgical, Inc.	USD	377	199.146	0,41
Johnson & Johnson	USD	1.606	230.212	0,47
McKesson Corp.	USD	74	42.263	0,09
Merck & Co., Inc.	USD	1.983	195.821	0,40
Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	266	36.507	0,07
Novartis AG	CHF	1.562	152.207	0,31
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	2.846	244.395	0,50
Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	700	38.123	0,08
Pfizer, Inc.	USD	3.543	93.716	0,19
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	1.389	73.326	0,15
ResMed, Inc.	USD	386	88.836	0,18
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	2.843	74.844	0,15
Roche Holding AG	CHF	597	168.111	0,34
Sanofi SA	EUR	727	70.824	0,14
Stryker Corp.	USD	435	157.889	0,32
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	202	105.009	0,21
United Therapeutics Corp.	USD	368	131.869	0,27
UnitedHealth Group, Inc.	USD	610	309.758	0,64
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	269	107.663	0,22
Zoetis, Inc. 'A'	USD	314	51.040	0,10
			4.757.525	9,72

Industria

3M Co.	USD	275	35.513	0,07
AAON, Inc.	USD	348	41.762	0,09
ABB Ltd.	CHF	2.737	148.847	0,30
Acuity Brands, Inc.	USD	238	70.170	0,14
Aena SME SA, Reg. S	EUR	243	49.851	0,10
Arcadis NV	EUR	330	20.166	0,04
Armstrong World Industries, Inc.	USD	475	67.591	0,14

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Assa Abloy AB 'B'	SEK	1.400	41.611	0,08	Republic Services, Inc. 'A'	USD	670	134.972	0,28
Atlas Copco AB 'A'	SEK	3.244	49.930	0,10	Rollins, Inc.	USD	3.028	140.732	0,29
Automatic Data Processing, Inc.	USD	414	121.457	0,25	Sanwa Holdings Corp.	JPY	3.300	91.918	0,19
Balfour Beatty plc	GBP	4.200	23.930	0,05	Schneider Electric SE	EUR	738	184.762	0,38
Belimo Holding AG	CHF	109	72.400	0,15	Siemens AG	EUR	983	193.881	0,40
Bird Construction, Inc.	CAD	1.047	18.659	0,04	Snap-on, Inc.	USD	304	103.588	0,21
Brambles Ltd.	AUD	4.575	54.670	0,11	Trane Technologies plc	USD	473	175.880	0,36
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	179	40.461	0,08	Uber Technologies, Inc.	USD	1.363	83.248	0,17
Bureau Veritas SA	EUR	3.599	109.739	0,22	Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	440	121.483	0,25
Carlisle Cos., Inc.	USD	262	96.905	0,20	Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	736	85.936	0,18
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	813	72.409	0,15	Waste Connections, Inc.	CAD	166	28.383	0,06
Cintas Corp.	USD	1.122	206.007	0,42	Waste Management, Inc.	USD	1.205	244.057	0,49
Comfort Systems USA, Inc.	USD	165	71.171	0,15	Wolters Kluwer NV	EUR	760	126.689	0,26
Computershare Ltd.	AUD	3.503	73.935	0,15	WW Grainger, Inc.	USD	93	98.639	0,20
Copart, Inc.	USD	2.896	168.803	0,34				5.592.346	11,42
Cummins, Inc.	USD	367	128.090	0,26	IT				
Eaton Corp. plc	USD	553	184.471	0,38	Accenture plc 'A'	USD	413	145.808	0,30
Ebara Corp.	JPY	4.800	73.583	0,15	Accton Technology Corp.	TWD	2.000	47.277	0,10
EMCOR Group, Inc.	USD	131	60.082	0,12	Adobe, Inc.	USD	273	122.034	0,25
EnerSys	USD	477	44.344	0,09	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	1.075	132.353	0,27
Federal Signal Corp.	USD	721	66.717	0,14	Advantest Corp.	JPY	1.000	57.061	0,12
Fujikura Ltd.	JPY	2.900	118.213	0,24	Analog Devices, Inc.	USD	314	66.976	0,14
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	454	116.649	0,24	Apple, Inc.	USD	10.016	2.529.193	5,16
Hitachi Ltd.	JPY	4.000	98.249	0,20	Applied Materials, Inc.	USD	546	89.674	0,18
Hubbell, Inc. 'B'	USD	268	112.725	0,23	AppLovin Corp. 'A'	USD	267	90.141	0,18
Illinois Tool Works, Inc.	USD	387	98.785	0,20	Arista Networks, Inc.	USD	2.244	251.371	0,51
InPost SA	EUR	2.700	46.327	0,09	ARM Holdings plc, ADR	USD	222	28.120	0,06
Japan Elevator Service Holdings Co. Ltd.	JPY	3.200	58.833	0,12	Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	4.000	76.240	0,16
Legrand SA	EUR	204	19.937	0,04	ASM International NV	EUR	41	23.810	0,05
Lennox International, Inc.	USD	172	105.931	0,22	ASML Holding NV	EUR	262	184.799	0,38
Masco Corp.	USD	1.312	95.365	0,19	Astera Labs, Inc.	USD	211	28.953	0,06
MEITEC Group Holdings, Inc.	JPY	4.400	82.621	0,17	Badger Meter, Inc.	USD	223	47.920	0,10
MonotaRO Co. Ltd.	JPY	3.200	54.228	0,11	Broadcom, Inc.	USD	3.040	717.502	1,47
Otis Worldwide Corp.	USD	318	29.489	0,06	Cadence Design Systems, Inc.	USD	203	61.529	0,13
Owens Corning	USD	298	50.700	0,10	Celestica, Inc.	CAD	560	52.724	0,11
PACCAR, Inc.	USD	1.123	116.611	0,24	Cisco Systems, Inc.	USD	4.403	260.751	0,53
Pentair plc	USD	337	33.921	0,07	Cloudflare, Inc. 'A'	USD	999	109.496	0,22
Quanta Services, Inc.	USD	412	131.929	0,27	Constellation Software, Inc.	CAD	21	65.348	0,13
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1.300	90.642	0,19					
RELX plc	GBP	2.282	103.749	0,21					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	457	160.391	0,33
Datadog, Inc. 'A'	USD	805	116.427	0,24
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	368	42.435	0,09
Dexerials Corp.	JPY	3.000	46.263	0,09
E Ink Holdings, Inc.	TWD	3.000	25.028	0,05
Elite Material Co. Ltd.	TWD	2.000	37.751	0,08
Fabrinet	USD	105	22.668	0,05
Fair Isaac Corp.	USD	27	54.579	0,11
Fortinet, Inc.	USD	1.039	99.498	0,20
Gartner, Inc.	USD	119	57.919	0,12
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	2.186	46.940	0,10
HubSpot, Inc.	USD	96	67.388	0,14
International Business Machines Corp.	USD	799	175.788	0,36
Intuit, Inc.	USD	252	159.384	0,33
KLA Corp.	USD	93	59.156	0,12
Lam Research Corp.	USD	875	63.379	0,13
Lotes Co. Ltd.	TWD	2.000	119.621	0,24
Manhattan Associates, Inc.	USD	410	111.449	0,23
Maruwa Co. Ltd.	JPY	200	60.204	0,12
Marvell Technology, Inc.	USD	985	110.548	0,23
MediaTek, Inc.	TWD	1.000	43.297	0,09
Micron Technology, Inc.	USD	738	63.214	0,13
Microsoft Corp.	USD	4.595	1.958.589	3,99
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	26	15.770	0,03
NetApp, Inc.	USD	745	87.040	0,18
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	1.700	50.158	0,10
Nutanix, Inc. 'A'	USD	1.707	105.376	0,22
NVIDIA Corp.	USD	16.385	2.268.487	4,62
NXP Semiconductors NV	USD	186	38.738	0,08
Oracle Corp.	USD	1.735	290.956	0,59
Palo Alto Networks, Inc.	USD	706	130.761	0,27
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	955	59.948	0,12
QUALCOMM, Inc.	USD	893	138.429	0,28
Salesforce, Inc.	USD	897	302.391	0,62
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	2.982	106.654	0,22
SAP SE	EUR	1.276	317.593	0,65
Seagate Technology Holdings plc	USD	670	58.148	0,12
ServiceNow, Inc.	USD	219	234.734	0,48
Shopify, Inc. 'A'	CAD	972	104.099	0,21
SK Hynix, Inc.	KRW	386	44.404	0,09

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Synopsys, Inc.	USD	102	49.868	0,10
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	2.696	542.024	1,11
Technology One Ltd.	AUD	1.261	24.559	0,05
Texas Instruments, Inc.	USD	701	131.623	0,27
Tokyo Electron Ltd.	JPY	500	75.606	0,15
Vertex, Inc. 'A'	USD	496	26.385	0,05
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	28.200	125.176	0,26
Zscaler, Inc.	USD	537	98.834	0,20
			14.318.757	29,25
Materiali				
Air Liquide SA	EUR	441	71.918	0,15
Aurubis AG	EUR	373	29.796	0,06
CRH plc	USD	962	89.218	0,18
Givaudan SA	CHF	16	70.237	0,14
Graphic Packaging Holding Co.	USD	872	23.706	0,05
Hill & Smith plc	GBP	78	1.825	-
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	2.249	70.003	0,14
Linde plc	USD	376	157.307	0,32
Packaging Corp. of America	USD	272	61.288	0,13
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	347	117.841	0,24
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	1.600	53.063	0,11
Steel Dynamics, Inc.	USD	461	52.570	0,11
Tokyo Steel Manufacturing Co. Ltd.	JPY	1.600	15.152	0,03
			813.924	1,66
Immobiliare				
CareTrust REIT, Inc.	USD	1.635	43.882	0,09
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	917	119.811	0,24
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	607	107.262	0,22
Equinix, Inc., REIT	USD	148	138.868	0,28
Kimco Realty Corp., REIT	USD	3.365	78.360	0,16
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT	USD	1.850	69.508	0,14
Prologis, Inc., REIT	USD	545	57.424	0,12
Sabra Health Care REIT, Inc.	USD	4.105	70.079	0,14
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	627	107.454	0,22
Welltower, Inc., REIT	USD	1.367	171.081	0,36
			963.729	1,97
Servizi di pubblica utilità				
Redeia Corp. SA	EUR	8.999	154.311	0,32
Severn Trent plc	GBP	1.712	53.791	0,11

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	19.944	158.492	0,32
United Utilities Group plc	GBP	4.116	54.221	0,11
			420.815	0,86
Totale azioni			48.517.753	99,10
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			48.517.753	99,10
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)				
Fondi d'investimento				
Vanguard S&P 500 Fund	USD	2.240	251.804	0,51
			251.804	0,51
Totale fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)			251.804	0,51
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			251.804	0,51
Totale investimenti			48.769.557	99,61
Liquidità			185.834	0,38
Altre attività/(passività)			5.976	0,01
Totale patrimonio netto			48.961.367	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF QEP Global Quality

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Industria de Diseno Textil SA	EUR	14.377	741.686	0,17
Azioni					InterContinental Hotels Group plc	GBP	6.370	794.363	0,18
Servizi di comunicazione					Lululemon Athletica, Inc.	USD	481	185.258	0,04
Alphabet, Inc. 'A'	USD	33.911	6.505.501	1,48	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.446	955.001	0,22
Alphabet, Inc. 'C'	USD	29.362	5.671.524	1,29	McDonald's Corp.	USD	4.638	1.344.842	0,31
AT&T, Inc.	USD	48.750	1.102.238	0,25	Meituan, Reg. S 'B'	HKD	37.100	720.995	0,16
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	25.613	254.458	0,06	MercadoLibre, Inc.	USD	996	1.720.050	0,39
Capcom Co. Ltd.	JPY	22.400	489.918	0,11	Niterra Co. Ltd.	JPY	6.900	220.389	0,05
Comcast Corp. 'A'	USD	20.796	777.654	0,18	NVR, Inc.	USD	95	778.483	0,18
Deutsche Telekom AG	EUR	62.455	1.888.593	0,43	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	670	791.722	0,18
KDDI Corp.	JPY	22.900	731.855	0,17	PDD Holdings, Inc., ADR	USD	6.291	593.785	0,13
Konami Group Corp.	JPY	2.700	252.266	0,06	Pop Mart International Group Ltd., Reg. S	HKD	40.200	465.391	0,11
Koninklijke KPN NV	EUR	317.598	1.160.174	0,26	Sanrio Co. Ltd.	JPY	15.700	548.747	0,12
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	12.978	7.698.980	1,74	Starbucks Corp.	USD	6.663	604.595	0,14
NetEase, Inc.	HKD	22.300	396.960	0,09	Tesla, Inc.	USD	15.176	6.431.849	1,46
Netflix, Inc.	USD	3.353	3.027.817	0,69	TJX Cos., Inc. (The)	USD	11.576	1.404.526	0,32
Nintendo Co. Ltd.	JPY	13.600	794.516	0,18	Tractor Supply Co.	USD	3.535	186.347	0,04
Omnicom Group, Inc.	USD	3.447	296.263	0,07				43.053.533	9,79
Spotify Technology SA	USD	3.138	1.421.954	0,32	Beni di prima necessità				
Tencent Holdings Ltd.	HKD	46.100	2.472.545	0,56	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	5.600	228.626	0,05
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	12.484	1.506.652	0,34	Church & Dwight Co., Inc.	USD	7.613	796.948	0,18
Verizon Communications, Inc.	USD	28.446	1.127.911	0,26	Coca-Cola Co. (The)	USD	33.631	2.087.461	0,47
			37.577.779	8,54	Colgate-Palmolive Co.	USD	11.560	1.050.343	0,24
Beni di consumo voluttuari					Costco Wholesale Corp.	USD	3.606	3.336.951	0,75
Airbnb, Inc. 'A'	USD	2.115	279.375	0,06	Cranswick plc	GBP	6.912	421.278	0,10
Amazon.com, Inc.	USD	53.802	11.992.716	2,73	Essity AB 'B'	SEK	19.457	522.502	0,12
Asics Corp.	JPY	27.400	535.089	0,12	Giant Biogene Holding Co. Ltd., Reg. S	HKD	90.400	580.530	0,13
AutoZone, Inc.	USD	227	724.194	0,16	Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	10.980	968.599	0,22
Booking Holdings, Inc.	USD	321	1.606.183	0,37	Kimberly-Clark Corp.	USD	7.155	935.205	0,21
Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	870.000	434.269	0,10	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	19.600	255.127	0,06
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	10.825	652.159	0,15	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	18.576	607.918	0,14
Compass Group plc	GBP	15.936	531.458	0,12	Loblaw Cos. Ltd.	CAD	10.929	1.433.757	0,33
Dollarama, Inc.	CAD	15.234	1.480.193	0,34	L'Oreal SA	EUR	1.445	513.362	0,12
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	1.700	575.081	0,13	Metro, Inc. 'A'	CAD	11.928	747.810	0,17
Ferrari NV	EUR	2.223	957.781	0,22	Monster Beverage Corp.	USD	5.353	281.616	0,06
Garmin Ltd.	USD	3.962	823.575	0,19	Nestle SA	CHF	11.804	972.552	0,22
Hermes					Orkla ASA	NOK	78.604	683.341	0,16
International SCA	EUR	273	658.787	0,15	PepsiCo, Inc.	USD	8.695	1.321.660	0,30
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	3.892	968.221	0,22					
Home Depot, Inc. (The)	USD	6.009	2.346.423	0,53					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF QEP Global Quality

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Procter & Gamble Co. (The)	USD	16.999	2.838.951	0,65	Citizens Financial Group, Inc.	USD	13.732	599.394	0,14
Unilever plc	GBP	17.792	1.013.741	0,23	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	19.300	515.018	0,12
Walmart, Inc.	USD	36.327	3.294.432	0,74	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	38.200	1.228.598	0,28
Weilong Delicious Global Holdings Ltd.	HKD	406.600	377.530	0,09	Deutsche Boerse AG	EUR	1.983	461.041	0,10
			25.270.240	5,74	Discover Financial Services	USD	1.790	309.217	0,07
Energia					East West Bancorp, Inc.	USD	6.584	635.185	0,14
Chevron Corp.	USD	12.121	1.736.078	0,39	Evercore, Inc. 'A'	USD	880	245.309	0,06
ConocoPhillips	USD	9.440	918.526	0,21	Fifth Third Bancorp	USD	5.190	222.209	0,05
Coterra Energy, Inc.	USD	29.971	763.819	0,17	First Horizon Corp.	USD	26.777	540.589	0,12
Eni SpA	EUR	45.511	621.077	0,14	Fiserv, Inc.	USD	6.602	1.364.401	0,31
EOG Resources, Inc.	USD	6.518	786.981	0,18	Generali	EUR	34.927	993.824	0,23
Exxon Mobil Corp.	USD	30.030	3.181.219	0,73	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	2.104	1.211.288	0,28
Galp Energia SGPS SA	EUR	27.297	452.476	0,10	Great-West Lifeco, Inc.	CAD	15.770	520.152	0,12
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	7.947	1.062.097	0,24	Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	7.546	825.874	0,19
Hess Midstream LP 'A'	USD	23.636	875.804	0,20	Huntington Bancshares, Inc.	USD	22.437	367.183	0,08
Imperial Oil Ltd.	CAD	11.443	697.264	0,16	Intact Financial Corp.	CAD	4.819	869.389	0,20
Inpex Corp.	JPY	56.000	711.238	0,16	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	5.796	866.866	0,20
Shell plc	EUR	29.464	922.135	0,21	Japan Exchange Group, Inc.	JPY	23.000	256.387	0,06
Shell plc	GBP	47.789	1.482.383	0,34	JPMorgan Chase & Co.	USD	19.730	4.732.406	1,07
Tenaris SA	EUR	13.766	258.932	0,06	M&T Bank Corp.	USD	3.658	690.877	0,16
TotalEnergies SE	EUR	16.693	925.873	0,21	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	3.780	802.254	0,18
			15.395.902	3,50	Mastercard, Inc. 'A'	USD	5.908	3.110.403	0,70
Finanza					Moody's Corp.	USD	1.851	878.586	0,20
Adyen NV, Reg. S	EUR	158	235.958	0,05	Morgan Stanley	USD	9.994	1.255.825	0,29
Aflac, Inc.	USD	7.330	755.933	0,17	MSCI, Inc. 'A'	USD	1.148	689.822	0,16
AIA Group Ltd.	HKD	94.800	687.345	0,16	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	2.402	1.220.181	0,28
Allianz SE	EUR	3.514	1.078.781	0,25	National Bank of Canada	CAD	4.339	394.176	0,09
American Express Co.	USD	3.107	926.062	0,21	National Bank of Greece SA	EUR	32.183	256.332	0,06
Aon plc 'A'	USD	1.319	472.728	0,11	New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	219.200	664.321	0,15
Arch Capital Group Ltd.	USD	4.042	371.994	0,08	NMI Holdings, Inc. 'A'	USD	11.282	416.337	0,09
ASR Nederland NV	EUR	8.996	428.001	0,10	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	88.800	1.089.683	0,25
Assurant, Inc.	USD	3.097	658.563	0,15	PayPal Holdings, Inc.	USD	7.831	671.614	0,15
AUB Group Ltd.	AUD	24.413	473.189	0,11	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	106.000	626.985	0,14
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	53.897	529.430	0,12					
Bank of America Corp.	USD	61.301	2.699.108	0,61					
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	18.111	1.396.590	0,32					
BlackRock, Inc.	USD	1.459	1.501.874	0,34					
Blackstone, Inc.	USD	6.031	1.042.020	0,24					
Charles Schwab Corp. (The)	USD	6.770	501.470	0,11					
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	563.000	469.909	0,11					
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	151.000	775.751	0,18					
Chubb Ltd.	USD	5.357	1.476.895	0,34					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF QEP Global Quality

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	3.761	725.523	0,16	Elevance Health, Inc.	USD	959	353.907	0,08
Popular, Inc.	USD	4.635	437.634	0,10	Eli Lilly & Co.	USD	4.826	3.737.221	0,85
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	47.624	677.311	0,15	GSK plc	GBP	34.336	579.212	0,13
Primerica, Inc.	USD	2.393	646.611	0,15	Halozyme Therapeutics, Inc.	USD	4.659	223.987	0,05
Progressive Corp. (The)	USD	5.902	1.416.034	0,32	HCA Healthcare, Inc.	USD	1.735	518.377	0,12
Radian Group, Inc.	USD	11.196	356.144	0,08	Hims & Hers Health, Inc.	USD	20.477	518.918	0,12
Regions Financial Corp.	USD	23.651	560.773	0,13	Hoya Corp.	JPY	4.900	610.209	0,14
RLI Corp.	USD	4.536	748.457	0,17	Intuitive Surgical, Inc.	USD	2.444	1.291.016	0,29
Royal Bank of Canada	CAD	15.242	1.829.947	0,42	Johnson & Johnson	USD	13.100	1.877.823	0,43
S&P Global, Inc.	USD	3.115	1.554.562	0,35	McKesson Corp.	USD	759	433.486	0,10
Singapore Exchange Ltd.	SGD	54.000	505.264	0,11	Medpace Holdings, Inc.	USD	1.275	426.621	0,10
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	25.120	346.894	0,08	Medtronic plc	USD	6.602	526.220	0,12
Sun Life Financial, Inc.	CAD	14.879	880.605	0,20	Merck & Co., Inc.	USD	14.324	1.414.492	0,32
Swissquote Group Holding SA	CHF	585	226.254	0,05	Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	4.017	551.304	0,13
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	22.400	803.415	0,18	Novartis AG	CHF	15.436	1.504.137	0,34
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	5.891	311.870	0,07	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	21.666	1.860.531	0,42
Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USD	3.899	519.786	0,12	Pfizer, Inc.	USD	27.358	723.646	0,16
Truist Financial Corp.	USD	17.626	766.210	0,17	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	12.525	661.198	0,15
UBS Group AG	CHF	31.191	961.038	0,22	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	556	391.288	0,09
UniCredit SpA	EUR	10.020	403.736	0,09	ResMed, Inc.	USD	2.600	598.380	0,14
United Overseas Bank Ltd.	SGD	39.000	1.041.460	0,24	Richter Gedeon Nyrt.	HUF	16.197	426.398	0,10
Unum Group	USD	7.588	554.751	0,13	Roche Holding AG	CHF	3.935	1.108.071	0,25
Visa, Inc. 'A'	USD	11.477	3.615.423	0,81	Sanofi SA	EUR	8.669	844.528	0,19
Wells Fargo & Co.	USD	26.781	1.890.173	0,43	Stryker Corp.	USD	3.723	1.351.314	0,31
Zurich Insurance Group AG	CHF	2.637	1.574.241	0,36	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	2.195	1.141.059	0,26
			69.367.443	15,77	United Therapeutics Corp.	USD	3.241	1.161.376	0,26
					UnitedHealth Group, Inc.	USD	5.297	2.689.817	0,61
					Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	2.290	916.537	0,21
					Zoetis, Inc. 'A'	USD	2.658	432.050	0,10
Sanità							39.220.925		8,92
Abbott Laboratories	USD	11.387	1.285.534	0,29	Industria				
AbbVie, Inc.	USD	9.855	1.736.361	0,39	3M Co.	USD	4.150	535.923	0,12
Agilent Technologies, Inc.	USD	1.577	212.407	0,05	ABB Ltd.	CHF	27.377	1.488.855	0,34
Amgen, Inc.	USD	2.855	741.524	0,17	Acuity Brands, Inc.	USD	1.446	426.328	0,10
AstraZeneca plc	GBP	11.736	1.539.095	0,35	Aena SME SA, Reg. S	EUR	1.474	302.388	0,07
Boston Scientific Corp.	USD	33.150	2.980.776	0,68	Armstrong World Industries, Inc.	USD	7.283	1.036.343	0,24
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	8.548	480.786	0,11	Atlas Copco AB 'A'	SEK	48.709	749.699	0,17
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	17.900	491.993	0,11	Automatic Data Processing, Inc.	USD	4.524	1.327.225	0,30
Danaher Corp.	USD	3.822	879.326	0,20	Axon Enterprise, Inc.	USD	3.171	1.922.440	0,43

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF QEP Global Quality

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Brady Corp. 'A'	USD	8.723	639.618	0,15	Trane Technologies plc	USD	2.850	1.059.740	0,24
Brambles Ltd.	AUD	43.868	524.209	0,12	TransDigm Group, Inc.	USD	1.500	1.924.475	0,43
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	2.509	567.125	0,13	Uber Technologies, Inc.	USD	25.257	1.542.627	0,35
Bunzl plc	GBP	10.686	441.249	0,10	Union Pacific Corp.	USD	2.498	569.900	0,13
Bureau Veritas SA	EUR	22.633	690.116	0,16	Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	3.182	878.541	0,20
Carlisle Cos., Inc.	USD	2.413	892.484	0,20	Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	5.169	603.539	0,14
Caterpillar, Inc.	USD	4.296	1.563.054	0,35	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	7.000	397.910	0,09
Cintas Corp.	USD	7.396	1.357.958	0,31	Waste Connections, Inc.	CAD	4.013	686.147	0,16
Copart, Inc.	USD	22.483	1.310.493	0,30	Waste Management, Inc.	USD	7.613	1.541.912	0,35
Dover Corp.	USD	3.932	734.342	0,17	Watsco, Inc.	USD	1.035	492.968	0,11
Eaton Corp. plc	USD	4.491	1.498.121	0,34	Wolters Kluwer NV	EUR	6.508	1.084.856	0,25
Emerson Electric Co.	USD	8.172	1.020.074	0,23	WW Grainger, Inc.	USD	793	841.082	0,19
Experian plc	GBP	9.668	417.261	0,09	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	225.100	494.891	0,11
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	795	206.630	0,05			52.893.244	12,02	
Howmet Aerospace, Inc.	USD	21.731	2.401.978	0,54	IT				
Hubbell, Inc. 'B'	USD	2.198	924.510	0,21	Accenture plc 'A'	USD	4.125	1.456.311	0,33
Illinois Tool Works, Inc.	USD	4.009	1.023.335	0,23	Accton Technology Corp.	TWD	12.000	283.660	0,06
InPost SA	EUR	26.013	446.332	0,10	Adobe, Inc.	USD	2.424	1.083.550	0,25
ITOCHU Corp.	JPY	4.200	206.954	0,05	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	9.539	1.174.435	0,27
Japan Elevator Service Holdings Co. Ltd.	JPY	38.400	705.997	0,16	Amphenol Corp. 'A'	USD	18.715	1.305.223	0,30
Kone OYJ 'B'	EUR	5.844	286.826	0,07	Analog Devices, Inc.	USD	2.897	617.930	0,14
Legrand SA	EUR	3.526	344.600	0,08	Appfolio, Inc. 'A'	USD	849	210.513	0,05
Lennox International, Inc.	USD	1.541	949.069	0,22	Apple, Inc.	USD	85.808	21.667.834	4,92
Masco Corp.	USD	10.710	778.472	0,18	Applied Materials, Inc.	USD	4.756	781.117	0,18
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	1.262	224.316	0,05	AppLovin Corp. 'A'	USD	1.822	615.121	0,14
Otis Worldwide Corp.	USD	4.653	431.491	0,10	Arista Networks, Inc.	USD	15.747	1.763.965	0,40
Owens Corning	USD	4.841	823.623	0,19	ASM International NV	EUR	331	192.223	0,04
PACCAR, Inc.	USD	10.524	1.092.797	0,25	ASML Holding NV	EUR	2.564	1.808.489	0,41
Quanta Services, Inc.	USD	2.095	670.854	0,15	Broadcom, Inc.	USD	26.239	6.192.950	1,41
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	15.300	1.066.792	0,24	Cadence Design Systems, Inc.	USD	2.998	908.693	0,21
RELX plc	GBP	24.727	1.124.191	0,26	Cisco Systems, Inc.	USD	33.083	1.959.215	0,45
Republic Services, Inc. 'A'	USD	5.509	1.109.795	0,25	Clearwater Analytics Holdings, Inc. 'A'	USD	8.099	224.796	0,05
Rollins, Inc.	USD	20.281	942.598	0,21	Commvault Systems, Inc.	USD	3.930	596.159	0,14
Sanwa Holdings Corp.	JPY	22.000	612.788	0,14	Constellation Software, Inc.	CAD	317	986.449	0,22
Schneider Electric SE	EUR	6.363	1.593.011	0,35	Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	4.151	1.456.856	0,33
Siemens AG	EUR	7.480	1.475.309	0,34	Datadog, Inc. 'A'	USD	7.181	1.038.584	0,24
Snap-on, Inc.	USD	3.292	1.121.749	0,25	Elite Material Co. Ltd.	TWD	12.000	226.506	0,05
SS&C Technologies Holdings, Inc.	USD	3.992	302.690	0,07					
Stantec, Inc.	CAD	5.906	462.644	0,11					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF QEP Global Quality

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Fabrinet	USD	1.883	406.509	0,09	TE Connectivity plc	USD	4.776	683.991	0,16
Fair Isaac Corp.	USD	225	454.823	0,10	Technology One Ltd.	AUD	23.606	459.745	0,10
Fortinet, Inc.	USD	6.132	587.220	0,13	Texas Instruments, Inc.	USD	7.560	1.419.501	0,32
Gartner, Inc.	USD	891	433.660	0,10	Yokogawa Electric Corp.	JPY	9.100	193.532	0,04
HP, Inc.	USD	6.980	228.227	0,05	Zscaler, Inc.	USD	4.817	886.557	0,20
International Business Machines Corp.	USD	7.109	1.564.055	0,36				124.976.027	28,41
Intuit, Inc.	USD	2.599	1.643.802	0,37	Materiali				
KLA Corp.	USD	1.091	693.966	0,16	Air Liquide SA	EUR	5.741	936.237	0,21
Lam Research Corp.	USD	8.051	583.156	0,13	BHP Group Ltd.	GBP	7.951	194.439	0,04
Lotes Co. Ltd.	TWD	8.000	478.485	0,11	BHP Group Ltd.	AUD	34.976	856.576	0,19
Manhattan Associates, Inc.	USD	3.273	889.690	0,20	CRH plc	USD	14.498	1.344.581	0,31
Marvell Technology, Inc.	USD	10.402	1.167.435	0,27	Ecolab, Inc.	USD	4.869	1.144.115	0,26
MediaTek, Inc.	TWD	15.000	649.451	0,15	Givaudan SA	CHF	99	434.593	0,10
Micron Technology, Inc.	USD	12.403	1.062.384	0,24	Hill & Smith plc	GBP	694	16.241	-
Microsoft Corp.	USD	39.545	16.855.807	3,83	James Hardie Industries plc, CDI	AUD	9.482	295.141	0,07
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	356	215.929	0,05	Linde plc	USD	4.285	1.792.720	0,40
Motorola Solutions, Inc.	USD	2.395	1.112.333	0,25	Nitto Denko Corp.	JPY	15.000	251.773	0,06
NetApp, Inc.	USD	8.164	953.819	0,22	Packaging Corp. of America	USD	3.242	730.497	0,17
Nutanix, Inc. 'A'	USD	14.854	916.964	0,21	Rio Tinto Ltd.	AUD	11.251	817.688	0,19
NVIDIA Corp.	USD	140.178	19.407.513	4,41	Rio Tinto plc	GBP	17.466	1.033.459	0,23
NXP Semiconductors NV	USD	1.641	341.767	0,08	Sherwin-Williams Co. (The)	USD	3.188	1.082.641	0,25
Oracle Corp.	USD	15.945	2.673.948	0,61	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	11.600	384.704	0,09
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	17.135	1.329.873	0,30				11.315.405	2,57
Palo Alto Networks, Inc.	USD	6.852	1.269.087	0,29	Immobiliare				
Progress Software Corp.	USD	6.542	426.447	0,10	Equinix, Inc., REIT	USD	1.649	1.547.254	0,35
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	15.112	948.627	0,22	Kimco Realty Corp., REIT	USD	40.076	933.245	0,21
QUALCOMM, Inc.	USD	6.520	1.010.704	0,23	National Health Investors, Inc., REIT	USD	6.265	432.579	0,10
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	17.000	295.133	0,07	Prologis, Inc., REIT	USD	5.756	606.482	0,14
Salesforce, Inc.	USD	9.146	3.083.239	0,70	Simon Property Group, Inc., REIT	USD	6.557	1.123.720	0,26
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	14.860	531.481	0,12				4.643.280	1,06
SAP SE	EUR	10.263	2.554.434	0,58	Servizi di pubblica utilità				
Seagate Technology Holdings plc	USD	6.088	528.367	0,12	Endesa SA	EUR	51.407	1.109.632	0,25
ServiceNow, Inc.	USD	2.139	2.292.678	0,52	Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	43.488	1.337.319	0,30
Shopify, Inc. 'A'	CAD	8.530	913.543	0,21	Iberdrola SA	EUR	128.449	1.775.425	0,40
SK Hynix, Inc.	KRW	6.853	788.340	0,18	Italgas SpA	EUR	190.101	1.073.393	0,24
Synopsys, Inc.	USD	943	461.031	0,10	Meridian Energy Ltd.	NZD	219.620	728.087	0,17
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	25.010	5.028.195	1,14	NRG Energy, Inc.	USD	10.352	956.385	0,22
					Redeia Corp. SA	EUR	75.980	1.302.877	0,30
					Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	167.795	1.333.434	0,30

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF QEP Global Quality

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
United Utilities Group plc	GBP	36.237	477.357	0,11	Garanzie				
			10.093.909	2,29	IT				
Totale azioni					Constellation Software, Inc. 31/03/2040 [#]	CAD	495	-	-
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale								-	-
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario					Totale warrant				
Azioni								-	-
Materiali					Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
China Lumena New Materials Corp. [#]	HKD	82.650	-	-				-	-
Totale azioni					Totale investimenti				
			-	-				433.807.687	98,61
			-	-	Liquidità				
			-	-				1.133.595	0,26
			-	-	Altre attività/(passività)				
			-	-				4.976.251	1,13
			-	-	Totale patrimonio netto				
			-	-				439.917.533	100,00

[#] Il titolo è stato valutato al valore equo.

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
SEK	12.452.396	USD	1.130.781	31/01/2025	HSBC	1.822	-
USD	16.195	SEK	177.888	31/01/2025	HSBC	15	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						1.837	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						1.837	-
Copertura delle Classi di Azioni							
USD	49.160	SEK	541.551	31/01/2025	HSBC	(96)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(96)	-
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(96)	-
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						1.741	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Kia Corp.	KRW	855	58.485	0,45
Azioni					Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	1.043	36.634	0,28
Servizi di comunicazione					Makalot Industrial Co. Ltd.	TWD	3.060	29.961	0,23
Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	6.400	53.873	0,42	MakeMyTrip Ltd.	USD	138	15.495	0,12
America Movil SAB de CV	MXN	100.300	72.116	0,56	MR DIY Group M Bhd., Reg. S	MYR	18.800	7.778	0,06
Bharti Airtel Ltd.	INR	4.538	84.158	0,66	Naspers Ltd. 'N'	ZAR	425	93.991	0,74
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	6.000	22.602	0,17	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	3.000	33.537	0,26
Emirates Integrated Telecommunications Co. PJSC	AED	14.640	29.854	0,23	Sona Blw Precision Forgings Ltd., Reg. S	INR	4.911	34.119	0,26
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	AED	2.715	12.063	0,09	Symphony Ltd.	INR	405	6.366	0,05
Etihad Etisalat Co.	SAR	3.857	54.816	0,42	Trent Ltd.	INR	707	58.825	0,45
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	2.669	41.125	0,32	Truworths International Ltd.	ZAR	7.364	40.434	0,31
Krafton, Inc.	KRW	203	43.092	0,33	UNO Minda Ltd.	INR	1.887	23.213	0,18
KT Corp.	KRW	492	14.655	0,11	Zomato Ltd.	INR	15.476	50.262	0,39
LG Uplus Corp.	KRW	863	6.056	0,05				924.914	7,15
Magyar Telekom Telecommunications plc	HUF	3.757	12.049	0,09	Beni di prima necessità				
NAVER Corp.	KRW	632	85.388	0,67	Arca Continental SAB de CV	MXN	6.000	49.846	0,39
Saudi Telecom Co.	SAR	6.146	65.428	0,51	Avenue Supermarts Ltd., Reg. S	INR	84	3.495	0,03
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	1.157	43.383	0,34	AVI Ltd.	ZAR	9.862	57.342	0,44
SOOP Co. Ltd.	KRW	274	16.919	0,13	Britannia Industries Ltd.	INR	320	17.802	0,14
Sun TV Network Ltd.	INR	1.858	14.830	0,11	Clicks Group Ltd.	ZAR	2.911	57.556	0,44
Telekom Malaysia Bhd.	MYR	22.800	33.908	0,26	Coca-Cola Femsa SAB de CV, ADR	USD	550	42.840	0,33
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	216.300	36.420	0,28	Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	962	30.121	0,23
TIM SA	BRL	4.100	9.610	0,07	Cosmecca Korea Co. Ltd.	KRW	225	8.452	0,07
Vodacom Group Ltd.	ZAR	1.961	10.533	0,08	Dabur India Ltd.	INR	863	5.111	0,04
			762.878	5,90	Emami Ltd.	INR	4.683	32.861	0,25
Beni di consumo voluttuari					Hindustan Unilever Ltd.	INR	2.211	60.091	0,47
Bajaj Auto Ltd.	INR	256	26.309	0,20	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	IDR	30.500	21.556	0,17
Bermaz Auto Bhd.	MYR	15.600	5.582	0,04	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	40.300	56.982	0,44
Coway Co. Ltd.	KRW	926	42.081	0,33	Marico Ltd.	INR	5.815	43.436	0,34
Dixon Technologies India Ltd., Reg. S	INR	175	36.663	0,28	Nestle India Ltd.	INR	1.504	38.122	0,29
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	1.000	15.526	0,12	Varun Beverages Ltd.	INR	5.805	43.293	0,33
Eicher Motors Ltd.	INR	1.244	70.064	0,55				568.906	4,40
Endurance Technologies Ltd., Reg. S	INR	605	15.194	0,12	Energia				
Hero MotoCorp Ltd.	INR	1.277	62.059	0,48	Bangchak Corp. PCL, NVDR	THB	5.500	5.807	0,04
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	181	29.078	0,22	HD Hyundai Co. Ltd.	KRW	459	24.694	0,19
Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A'	INR	5.679	58.210	0,45	Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	EUR	203	4.339	0,03
Jarir Marketing Co.	SAR	4.560	15.364	0,12					
JUMBO SA	EUR	2.255	59.684	0,46					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	24.300	142.350	1,10	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	8.400	23.137	0,18
Petroleconcavo S/A	BRL	4.800	12.595	0,10	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	12.800	82.472	0,64
PRIO SA	BRL	3.700	24.046	0,19	Grupo Financiero Inbursa SAB de CV 'O'	MXN	10.000	20.868	0,16
Reliance Industries Ltd.	INR	10.737	152.432	1,18	Hana Financial Group, Inc.	KRW	1.481	57.141	0,44
			366.263	2,83	HDFC Bank Ltd.	INR	15.094	312.560	2,41
Finanza					Hong Leong Bank Bhd.	MYR	8.100	37.244	0,29
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	9.522	27.013	0,21	ICICI Bank Ltd.	INR	13.912	208.265	1,60
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	9.950	37.437	0,29	Indian Energy Exchange Ltd., Reg. S	INR	4.060	8.620	0,07
Al Rajhi Bank	SAR	5.236	131.827	1,01	IndusInd Bank Ltd.	INR	3.723	41.753	0,32
Alior Bank SA	PLN	1.109	23.084	0,18	Inter & Co., Inc. 'A'	USD	2.326	9.816	0,08
Arab National Bank	SAR	6.810	38.206	0,30	Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	18.900	94.013	0,72
Axis Bank Ltd.	INR	8.844	109.985	0,84	Karur Vysya Bank Ltd. (The)	INR	12.898	32.711	0,25
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	29.800	49.780	0,38	Kasikornbank PCL, NVDR	THB	4.500	20.524	0,16
Bajaj Finance Ltd.	INR	577	45.984	0,36	KB Financial Group, Inc.	KRW	725	40.826	0,32
Banco Bradesco SA Preference	BRL	30.400	56.885	0,44	Kfin Technologies Ltd.	INR	474	8.511	0,07
Bangkok Bank PCL, NVDR	THB	1.400	6.200	0,05	Krung Thai Bank PCL, NVDR	THB	48.200	29.688	0,23
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	113.200	68.047	0,53	Malayan Banking Bhd.	MYR	10.600	24.275	0,19
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	225.000	79.683	0,62	Metropolitan Bank & Trust Co.	PHP	34.970	43.527	0,34
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	168.100	45.432	0,35	Momentum Group Ltd.	ZAR	14.187	22.750	0,18
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	1.466	48.942	0,38	Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	107	7.791	0,06
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	331.200	83.958	0,65	National Bank of Greece SA	EUR	6.736	53.429	0,41
Banque Saudi Fransi	SAR	5.129	21.622	0,17	NU Holdings Ltd. 'A'	USD	6.610	68.480	0,53
BDO Unibank, Inc.	PHP	22.330	55.589	0,43	OTP Bank Nyrt.	HUF	1.406	76.766	0,59
BSE Ltd.	INR	118	7.340	0,06	Piraeus Financial Holdings SA	EUR	6.513	25.965	0,20
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	150	24.915	0,19	Porto Seguro SA	BRL	3.700	21.890	0,17
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	29.000	60.416	0,47	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	2.296	33.218	0,26
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	26.900	49.330	0,38	Public Bank Bhd.	MYR	38.400	39.160	0,30
Credicorp Ltd.	USD	408	74.795	0,58	Qatar National Bank QPSC	QAR	7.722	36.669	0,28
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	501	34.985	0,27	Qualitas Controladora SAB de CV	MXN	4.000	33.744	0,26
Dubai Islamic Bank PJSC	AED	24.950	48.160	0,37	REC Ltd.	INR	6.276	36.704	0,28
Emirates NBD Bank PJSC	AED	12.619	73.693	0,57	Regional SAB de CV	MXN	2.000	11.260	0,09
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	24.612	56.833	0,44					
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	17.684	66.152	0,51					
FirstRand Ltd.	ZAR	17.890	72.015	0,56					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
RHB Bank Bhd.	MYR	19.200	27.824	0,22	Industria				
Riyad Bank	SAR	9.203	70.050	0,54	ABB India Ltd.	INR	277	22.364	0,17
Sanlam Ltd.	ZAR	5.122	23.582	0,18	Air Arabia PJSC	AED	21.264	17.831	0,14
Santander Bank Polska SA	PLN	430	47.637	0,37	Bizlink Holding, Inc.	TWD	2.000	37.335	0,29
Saudi Awwal Bank	SAR	6.226	55.758	0,43	Blue Star Ltd.	INR	807	20.164	0,16
Saudi National Bank (The)	SAR	10.820	96.180	0,73	Computer Age Management Services Ltd.	INR	590	34.977	0,27
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	1.999	64.703	0,50	Cummins India Ltd.	INR	968	37.018	0,29
Shriram Finance Ltd.	INR	219	7.390	0,06	eClerx Services Ltd.	INR	313	12.735	0,10
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	5.206	61.181	0,47	Genpact Ltd.	USD	1.527	65.585	0,50
TMBThanachart Bank PCL, NVDR	THB	259.000	14.129	0,11	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV 'B'	MXN	6.600	56.964	0,44
			3.530.519	27,28	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	219	56.421	0,44
Sanità					Havells India Ltd.	INR	751	14.694	0,11
Ajanta Pharma Ltd.	INR	848	29.043	0,22	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	195	50.599	0,39
Bangkok Dusit Medical Services PCL, NVDR	THB	36.500	26.228	0,20	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	151	23.386	0,18
Bumrungrad Hospital PCL, NVDR	THB	1.800	10.532	0,08	Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	225	3.882	0,03
Celltrion, Inc.	KRW	212	27.001	0,21	Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	488	39.149	0,30
Classys, Inc.	KRW	410	13.271	0,10	InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	739	39.311	0,30
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	INR	1.975	32.031	0,25	International Container Terminal Services, Inc.	PHP	8.930	59.590	0,46
Dr. Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	SAR	603	45.000	0,35	KEI Industries Ltd.	INR	417	21.610	0,17
Hypera SA	BRL	1.300	3.807	0,03	Korean Air Lines Co. Ltd.	KRW	2.471	37.934	0,29
JB Chemicals & Phar- maceuticals Ltd.	INR	1.294	27.873	0,22	Marcopolo SA Preference	BRL	3.860	4.611	0,04
Max Healthcare Institute Ltd.	INR	3.027	39.887	0,31	Pan Ocean Co. Ltd.	KRW	3.224	7.227	0,06
Mitra Keluarga Karyasehat Tbk. PT, Reg. S	IDR	108.100	17.060	0,13	Polycab India Ltd.	INR	473	40.178	0,31
Mouwasat Medical Services Co.	SAR	1.150	26.046	0,20	Santos Brasil Participacoes SA	BRL	12.000	25.504	0,20
Poly Medicure Ltd.	INR	426	13.013	0,10	Schaeffler India Ltd.	INR	774	30.790	0,24
Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	2.600	10.698	0,08	Siemens Ltd.	INR	564	43.058	0,33
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	2.897	75.841	0,59	V-Guard Industries Ltd.	INR	3.252	16.048	0,12
Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	46	29.653	0,23	Voltamp Transformers Ltd.	INR	42	4.972	0,04
SK Biopharmaceuti- cals Co. Ltd.	KRW	156	11.773	0,09	Voltas Ltd.	INR	2.515	52.582	0,41
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	4.305	94.854	0,74	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	1.000	56.734	0,44
Torrent Pharmaceu- ticals Ltd.	INR	1.495	58.674	0,45	WEG SA	BRL	8.000	68.335	0,52
Vijaya Diagnostic Centre Ltd.	INR	424	5.234	0,04	Westports Holdings Bhd.	MYR	13.200	13.756	0,11
			597.519	4,62				1.015.344	7,85

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
IT				
Accton Technology Corp.	TWD	1.000	23.578	0,18
Advantech Co. Ltd.	TWD	399	4.217	0,03
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	1.000	19.003	0,15
Asustek Computer, Inc.	TWD	3.000	56.368	0,44
Chroma ATE, Inc.	TWD	1.000	12.475	0,10
Coforge Ltd.	INR	437	49.323	0,38
Delta Electronics, Inc.	TWD	7.000	91.918	0,71
E Ink Holdings, Inc.	TWD	5.000	41.636	0,32
Elm Co.	SAR	177	52.524	0,41
HCL Technologies Ltd.	INR	5.212	116.728	0,90
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	17.000	95.411	0,74
Infosys Ltd.	INR	5.897	129.493	1,00
KPIT Technologies Ltd.	INR	505	8.640	0,07
MediaTek, Inc.	TWD	3.000	129.482	1,00
Novatek Microelectronics Corp.	TWD	1.000	15.312	0,12
Persistent Systems Ltd.	INR	791	59.664	0,46
Quanta Computer, Inc.	TWD	8.000	70.033	0,54
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	13.119	474.088	3,65
SK Hynix, Inc.	KRW	1.146	135.373	1,05
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	39.000	1.278.805	9,87
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	3.158	151.043	1,17
TOTVS SA	BRL	2.300	9.959	0,08
Tripod Technology Corp.	TWD	8.000	48.194	0,37
			3.073.267	23,74

Materiali				
Asian Paints Ltd.	INR	157	4.184	0,03
Empresas CMPC SA	CLP	4.992	7.835	0,06
Gold Fields Ltd., ADR	USD	1.627	21.476	0,17
Gold Fields Ltd.	ZAR	3.756	49.185	0,38
KGHM Polska Miedz SA	PLN	1.255	34.940	0,27
Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	545	9.423	0,07
PI Industries Ltd.	INR	305	13.130	0,10
Pidilite Industries Ltd.	INR	1.178	39.961	0,31
Sappi Ltd.	ZAR	9.321	24.332	0,19

Supreme Industries Ltd.	INR	566	31.076	0,24
			235.542	1,82
Immobiliare				
Bumi Serpong Damai Tbk. PT	IDR	85.400	5.014	0,04
Emaar Development PJSC	AED	5.506	20.537	0,16
Emaar Properties PJSC	AED	33.523	117.279	0,91
NEPI Rockcastle NV	ZAR	6.442	47.108	0,36
			189.938	1,47
Servizi di pubblica utilità				
Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	BRL	5.700	19.210	0,15
Cia Energetica de Minas Gerais, ADR Preference	USD	14.073	24.909	0,19
Energisa S/A	BRL	3.800	22.439	0,17
Equatorial Energia SA	BRL	1.200	5.322	0,04
Mahanagar Gas Ltd., Reg. S	INR	403	6.046	0,05
Mega First Corp. Bhd.	MYR	6.700	6.878	0,05
Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	244.900	24.193	0,19
Petronas Gas Bhd.	MYR	5.100	20.165	0,16
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	27.919	100.668	0,78
			229.830	1,78
Totale azioni			11.494.920	88,84
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
			11.494.920	88,84
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Finanza				
US Treasury Bill 0% 11/02/2025	USD	162.700	161.945	1,25
			161.945	1,25
Totale obbligazioni			161.945	1,25
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
			161.945	1,25

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)				
Fondi d'investimento				
iShares MSCI Taiwan Fund	USD	13.476	1.232.111	9,52
			1.232.111	9,52
Totale fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)			1.232.111	9,52
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			1.232.111	9,52
Totale investimenti			12.888.976	99,61
Liquidità			72.157	0,56
Altre attività/(passività)			(21.765)	(0,17)
Totale patrimonio netto			12.939.368	100,00

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utile/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
HUF	2.560.970	USD	6.469	02/01/2025	State Street	(23)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(23)	-
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(23)	-
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(23)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale									
Azioni									
Servizi di comunicazione									
Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	42.800	360.276	0,41	Dixon Technologies India Ltd., Reg. S	INR	1.069	223.958	0,26
America Movil SAB de CV	MXN	492.100	353.820	0,41	DPC Dash Ltd.	HKD	4.900	49.202	0,06
Bharti Airtel Ltd.	INR	15.780	292.648	0,34	Eicher Motors Ltd.	INR	5.123	288.535	0,33
Bilibili, Inc. 'Z'	HKD	4.280	78.239	0,09	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	44.000	316.918	0,37
China Tower Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1.004.000	144.759	0,17	Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A'	CNY	14.400	89.664	0,10
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	20.000	75.340	0,09	Hero MotoCorp Ltd.	INR	8.006	389.070	0,45
Emirates Integrated Telecommunications Co. PJSC	AED	97.358	198.530	0,23	Huizhou Desay SV Automotive Co. Ltd. 'A'	CNY	6.400	96.545	0,11
Etihad Etisalat Co.	SAR	24.161	343.375	0,40	Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	1.060	170.288	0,20
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	16.991	261.801	0,30	Hyundai Motor Co.	KRW	1.641	236.316	0,27
Kanzhun Ltd., ADR	USD	15.485	213.693	0,25	Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A'	INR	24.973	255.976	0,29
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	50.800	220.061	0,25	JD.com, Inc. 'A'	HKD	33.600	588.263	0,68
Krafton, Inc.	KRW	1.183	251.121	0,29	JUMBO SA	EUR	9.408	249.005	0,29
KT Corp.	KRW	2.686	80.006	0,09	Kia Corp.	KRW	6.128	419.176	0,48
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	58.000	308.743	0,36	Li Auto, Inc. 'A'	HKD	14.300	172.952	0,20
Magyar Telekom Telecommunications plc	HUF	25.232	80.918	0,09	Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	2.708	95.116	0,11
NAVER Corp.	KRW	2.059	278.188	0,32	Makalot Industrial Co. Ltd.	TWD	9.420	92.233	0,11
NetEase, Inc.	HKD	25.400	452.547	0,52	MakeMyTrip Ltd.	USD	781	87.691	0,10
Saudi Telecom Co.	SAR	23.980	255.283	0,29	Meituan, Reg. S 'B'	HKD	67.200	1.312.347	1,50
Sea Ltd., ADR	USD	2.168	230.025	0,26	MercadoLibre, Inc.	USD	65	110.529	0,13
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	5.600	209.979	0,24	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	14.000	144.272	0,17
Telekom Malaysia Bhd.	MYR	165.100	245.536	0,28	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	19.000	212.402	0,24
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	271.600	45.731	0,05	PDD Holdings, Inc., ADR	USD	7.533	730.626	0,84
Tencent Holdings Ltd.	HKD	79.000	4.240.887	4,89	Pop Mart International Group Ltd.	HKD	21.400	246.978	0,28
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	6.436	73.049	0,08	Qingdao Sentury Tire Co. Ltd. 'A'	CNY	13.900	46.960	0,05
			9.294.555	10,70	Sailun Group Co. Ltd. 'A'	CNY	29.000	56.933	0,07
Beni di consumo voluttuari					Seres Group Co. Ltd. 'A'	CNY	5.600	102.337	0,12
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	173.000	1.835.131	2,10	Sona Blw Precision Forgings Ltd., Reg. S	INR	4.856	33.737	0,04
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	28.200	282.619	0,33	Symphony Ltd.	INR	2.627	41.290	0,05
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	4.165	111.997	0,13	Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	32.400	75.912	0,09
Bajaj Auto Ltd.	INR	2.151	221.060	0,25	Trent Ltd.	INR	3.379	281.144	0,32
Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	346.000	172.823	0,20	Trip.com Group Ltd.	HKD	10.450	726.446	0,84
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	17.000	583.449	0,67	Truworths International Ltd.	ZAR	42.639	234.119	0,27
Coway Co. Ltd.	KRW	2.971	135.013	0,16	UNO Minda Ltd.	INR	12.500	153.772	0,18
					Zhejiang Cfmoto Power Co. Ltd. 'A'	CNY	5.600	120.504	0,14

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Zomato Ltd.	INR	76.373	248.039	0,29	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	69.161	260.221	0,30
			12.041.347	13,87	Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	285.000	162.533	0,19
Beni di prima necessità					AIA Group Ltd.	HKD	31.800	230.478	0,27
Arca Continental SAB de CV	MXN	42.100	349.754	0,40	Al Rajhi Bank	SAR	24.441	615.351	0,71
AVI Ltd.	ZAR	38.675	224.877	0,26	Alior Bank SA	PLN	6.685	139.151	0,16
Chongqing Baiya Sanitary Products Co. Ltd. 'A'	CNY	17.100	56.202	0,06	Arab National Bank	SAR	11.491	64.468	0,07
Clicks Group Ltd.	ZAR	18.262	361.079	0,42	Axis Bank Ltd.	INR	47.866	595.266	0,69
Coca-Cola Femsa SAB de CV, ADR	USD	3.681	286.713	0,33	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	125.100	208.978	0,24
Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	2.810	87.984	0,10	Bajaj Finance Ltd.	INR	2.593	206.650	0,24
Cosmecca Korea Co. Ltd.	KRW	989	37.151	0,04	Banco Bradesco SA Preference	BRL	177.250	331.670	0,38
Eastroc Beverage Group Co. Ltd. 'A'	CNY	7.620	259.441	0,30	Banco BTG Pactual SA	BRL	6.700	29.499	0,03
Emami Ltd.	INR	11.960	83.923	0,10	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	469.100	281.985	0,32
Giant Biogene Holding Co. Ltd., Reg. S	HKD	42.800	274.940	0,32	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	1.237.900	438.399	0,50
Grupo Comercial Chedraui SA de CV	MXN	8.700	52.427	0,06	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1.101.800	297.784	0,34
Hindustan Unilever Ltd.	INR	7.673	208.540	0,24	Bank of China Ltd. 'H'	HKD	494.000	252.471	0,29
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	IDR	196.400	138.804	0,16	Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	6.891	230.056	0,26
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	265.600	375.546	0,43	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1.865.500	472.895	0,54
Marico Ltd.	INR	24.187	180.667	0,21	BDO Unibank, Inc.	PHP	152.520	379.685	0,44
Nestle India Ltd.	INR	2.058	52.164	0,06	Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	716	118.929	0,14
Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	22.800	99.648	0,11	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	155.000	322.912	0,37
Shanghai Chicmax Cosmetic Co. Ltd.	HKD	17.100	76.717	0,09	China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	878.000	732.425	0,84
Varun Beverages Ltd.	INR	9.430	70.328	0,08	China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	101.000	190.871	0,22
Want Want China Holdings Ltd.	HKD	178.000	104.491	0,12	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	94.000	484.040	0,56
Weilong Delicious Global Holdings Ltd.	HKD	52.400	48.569	0,06	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	105.400	341.928	0,39
Yankershop Food Co. Ltd. 'A'	CNY	15.100	129.501	0,15	Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	583.000	348.992	0,40
			3.559.466	4,10	CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	103.400	189.619	0,22
Energia					Credicorp Ltd.	USD	2.428	445.101	0,51
HD Hyundai Co. Ltd.	KRW	1.879	101.088	0,12	DB Insurance Co. Ltd.	KRW	3.847	268.635	0,31
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	124.500	729.324	0,84	Dubai Islamic Bank PJSC	AED	155.871	300.874	0,35
Reliance Industries Ltd.	INR	45.859	651.056	0,75	Emirates NBD Bank PJSC	AED	71.784	419.207	0,48
			1.481.468	1,71	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	150.937	348.538	0,40
Finanza									
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	95.350	270.496	0,31					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	129.320	483.755	0,56	PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	142.000	224.116	0,26
FirstRand Ltd.	ZAR	56.714	228.299	0,26	Porto Seguro SA	BRL	24.500	144.949	0,17
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	80.900	222.827	0,26	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	7.621	110.258	0,13
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	71.000	457.461	0,53	Public Bank Bhd.	MYR	52.700	53.743	0,06
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV 'O'	MXN	105.700	220.573	0,25	Qatar National Bank QPSC	QAR	14.641	69.526	0,08
Hana Financial Group, Inc.	KRW	9.178	354.115	0,41	Qifu Technology, Inc., ADR 'A'	USD	1.764	67.702	0,08
HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	3.649	178.970	0,21	REC Ltd.	INR	28.135	164.544	0,19
HDFC Bank Ltd.	INR	76.111	1.576.072	1,83	Regional SAB de CV	MXN	7.100	39.972	0,05
Hong Leong Bank Bhd.	MYR	51.200	235.418	0,27	RHB Bank Bhd.	MYR	58.200	84.342	0,10
ICICI Bank Ltd.	INR	70.088	1.049.227	1,22	Riyad Bank	SAR	55.330	421.152	0,49
Indian Energy Exchange Ltd., Reg. S	INR	33.118	70.318	0,08	Santander Bank Polska SA	PLN	2.285	253.139	0,29
IndusInd Bank Ltd.	INR	23.332	261.666	0,30	Saudi Awwal Bank	SAR	36.622	327.974	0,38
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	679.000	455.408	0,52	Saudi National Bank (The)	SAR	62.076	551.801	0,64
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	106.500	529.755	0,61	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	7.424	240.297	0,28
Karur Vysya Bank Ltd. (The)	INR	83.395	211.503	0,24	Shriram Finance Ltd.	INR	1.847	62.329	0,07
Kasikornbank PCL, NVDR	THB	7.100	32.382	0,04	Standard Bank Group Ltd.	ZAR	22.478	264.161	0,30
KB Financial Group, Inc.	KRW	3.370	189.772	0,22				22.282.481	25,67
Kfin Technologies Ltd.	INR	3.467	62.252	0,07	Sanità				
Krung Thai Bank PCL, NVDR	THB	400.100	246.432	0,28	Ajanta Pharma Ltd.	INR	3.868	132.476	0,15
Malayan Banking Bhd.	MYR	35.700	81.755	0,09	Celltrion, Inc.	KRW	354	45.087	0,05
Metropolitan Bank & Trust Co.	PHP	192.670	239.817	0,28	Classys, Inc.	KRW	2.426	78.524	0,09
Momentum Group Ltd.	ZAR	88.622	142.115	0,16	Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	13.500	63.608	0,07
Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	1.099	80.025	0,09	JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd.	INR	6.198	133.507	0,15
National Bank of Greece SA	EUR	41.891	332.276	0,38	Max Healthcare Institute Ltd.	INR	17.625	232.248	0,27
New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	93.900	285.280	0,33	Mitra Keluarga Karyasehat Tbk. PT, Reg. S	IDR	149.100	23.530	0,03
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	31.168	322.900	0,37	Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	21.500	88.466	0,10
OTP Bank Nyrt.	HUF	8.804	480.687	0,55	Richter Gedeon Nyrt.	HUF	17.897	468.529	0,54
People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H'	HKD	384.000	191.309	0,22	Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	141	90.894	0,10
					Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	411.000	169.311	0,20
					SK Biopharmaceuticals Co. Ltd.	KRW	1.884	142.181	0,16
					Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	23.498	517.737	0,61
					Torrent Pharmaceuticals Ltd.	INR	9.822	385.480	0,44
					Vijaya Diagnostic Centre Ltd.	INR	2.737	33.787	0,04
								2.605.365	3,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Industria					Morimatsu International Holdings Co. Ltd., Reg. S	HKD	64.000	36.087	0,04
ABB India Ltd.	INR	1.374	110.933	0,13	Ningbo Deye Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	10.300	119.662	0,14
Air Arabia PJSC	AED	133.716	112.126	0,13	Ningbo Sanxing Medical Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	12.500	52.677	0,06
Bizlink Holding, Inc.	TWD	9.000	168.006	0,19	Polycab India Ltd.	INR	958	81.376	0,09
Blue Star Ltd.	INR	5.386	134.575	0,15	Salik Co. PJSC	AED	42.159	61.981	0,07
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	122.000	217.365	0,25	Schaeffler India Ltd.	INR	2.533	100.765	0,12
Computer Age Management Services Ltd.	INR	3.316	196.581	0,23	Shandong Himile Mechanical Science & Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	17.100	117.580	0,14
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	11.100	404.506	0,46	Siemens Ltd.	INR	2.728	208.265	0,24
Cummins India Ltd.	INR	4.971	190.099	0,22	Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	16.400	163.343	0,19
eClerx Services Ltd.	INR	2.101	85.484	0,10	Sinoma International Engineering Co. 'A'	CNY	20.100	26.105	0,03
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	7.380	79.852	0,09	Sinopec Engineering Group Co. Ltd. 'H'	HKD	127.500	110.464	0,13
Genpact Ltd.	USD	10.470	449.686	0,51	V-Guard Industries Ltd.	INR	9.614	47.445	0,05
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV 'B'	MXN	35.400	305.534	0,35	Volta Ltd.	INR	15.601	326.174	0,38
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	839	216.152	0,25	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	3.000	170.202	0,20
Guangshen Railway Co. Ltd. 'H'	HKD	232.000	64.511	0,07	WEG SA	BRL	39.900	340.818	0,39
Haitian International Holdings Ltd.	HKD	19.000	51.610	0,06	Westports Holdings Bhd.	MYR	90.600	94.419	0,11
Hangcha Group Co. Ltd. 'A'	CNY	26.540	65.048	0,07	Yutong Bus Co. Ltd. 'A'	CNY	66.600	240.697	0,28
Havells India Ltd.	INR	3.903	76.365	0,09	Zhejiang Dingli Machinery Co. Ltd. 'A'	CNY	6.000	53.036	0,06
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	1.102	285.952	0,33	ZTO Express Cayman, Inc.	HKD	7.900	153.872	0,18
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	1.544	239.128	0,28				7.123.580	8,20
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	1.353	23.344	0,03	IT				
Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	3.643	292.252	0,34	Accton Technology Corp.	TWD	8.000	188.626	0,22
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	55.820	372.487	0,43	Alchip Technologies Ltd.	TWD	2.000	200.095	0,23
JD Logistics, Inc., Reg. S	HKD	69.300	114.192	0,13	Anker Innovations Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	14.700	196.638	0,23
Jiayou International Logistics Co. Ltd. 'A'	CNY	40.900	108.424	0,12	Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	10.000	190.029	0,22
KEI Industries Ltd.	INR	1.034	53.584	0,06	Asustek Computer, Inc.	TWD	24.000	450.945	0,52
Korean Air Lines Co. Ltd.	KRW	13.081	200.816	0,23	Chroma ATE, Inc.	TWD	10.000	124.754	0,14
					Coforge Ltd.	INR	3.009	339.616	0,39
					Delta Electronics, Inc.	TWD	50.000	656.560	0,76
					E Ink Holdings, Inc.	TWD	32.000	266.467	0,31

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

Portafoglio degli investimenti (cont.)

		Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Investimenti	Valuta			
Elite Material Co. Ltd.	TWD	4.000	75.401	0,09
Elm Co.	SAR	676	200.601	0,23
Eoptolink Technology, Inc. Ltd. 'A'	CNY	6.400	101.341	0,12
HCL Technologies Ltd.	INR	30.382	680.433	0,78
Hexing Electrical Co. Ltd. 'A'	CNY	14.300	72.467	0,08
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	126.000	707.163	0,81
Infosys Ltd.	INR	27.484	603.524	0,70
King Slide Works Co. Ltd.	TWD	2.000	94.557	0,11
Lotes Co. Ltd.	TWD	2.000	119.264	0,14
MediaTek, Inc.	TWD	24.000	1.035.855	1,19
Novatek Microelectronics Corp.	TWD	3.000	45.936	0,05
Persistent Systems Ltd.	INR	4.775	360.170	0,41
Quanta Computer, Inc.	TWD	47.000	411.444	0,47
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	10.000	173.253	0,20
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	64.130	2.317.506	2,67
SK Hynix, Inc.	KRW	5.315	627.843	0,72
Suzhou TFC Optical Communication Co. Ltd. 'A'	CNY	4.300	53.820	0,06
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	257.000	8.427.002	9,71
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	5.000	25.927	0,03
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	16.989	812.563	0,94
Tripod Technology Corp.	TWD	50.000	301.209	0,35
WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	CNY	37.000	200.986	0,23
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	249.200	1.106.778	1,27
Yealink Network Technology Corp. Ltd. 'A'	CNY	27.900	147.541	0,17
Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CNY	7.820	132.322	0,15
			21.448.636	24,70
Materiali				
China Hongqiao Group Ltd.	HKD	130.000	196.809	0,23
CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	210.000	141.929	0,16
Gold Fields Ltd.	ZAR	22.215	290.902	0,34
KGHM Polska Miedz SA	PLN	5.787	161.116	0,19

		Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Investimenti	Valuta			
Pidilite Industries Ltd.	INR	7.208	244.515	0,28
Shandong Nanshan Aluminum Co. Ltd. 'A'	CNY	104.100	55.763	0,06
			1.091.034	1,26
Immobiliare				
China Overseas Property Holdings Ltd.	HKD	265.000	174.666	0,20
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	53.600	199.414	0,23
Emaar Development PJSC	AED	24.776	92.411	0,11
Emaar Properties PJSC	AED	127.550	446.229	0,52
NEPI Rockcastle NV	ZAR	38.402	280.821	0,32
Sunac Services Holdings Ltd., Reg. S	HKD	212.000	45.304	0,05
			1.238.845	1,43
Servizi di pubblica utilità				
Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	BRL	25.100	84.590	0,10
Cia Energetica de Minas Gerais, ADR Preference	USD	75.516	133.663	0,15
Energisa S/A	BRL	12.500	73.812	0,09
Mega First Corp. Bhd.	MYR	59.700	61.282	0,07
Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	790.200	78.063	0,09
Petronas Gas Bhd.	MYR	11.200	44.284	0,05
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	177.042	638.365	0,73
			1.114.059	1,28
Totale azioni			83.280.836	95,92
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			83.280.836	95,92
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Finanza				
US Treasury Bill 0% 11/02/2025	USD	889.900	885.770	1,02
			885.770	1,02
Totale obbligazioni			885.770	1,02
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			885.770	1,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)				
Fondi d'investimento				
iShares MSCI Taiwan Fund USD (Dist) Share Class	USD	23.295	2.144.771	2,47
			2.144.771	2,47
Totale fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)			2.144.771	2,47
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			2.144.771	2,47
Totale investimenti			86.311.377	99,41
Liquidità			710.856	0,82
Altre attività/(passività)			(197.727)	(0,23)
Totale patrimonio netto			86.824.506	100,00

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
USD	158	GBP	126	31/01/2025	HSBC	-	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						-	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						-	-
Copertura delle Classi di Azioni							
GBP	11.437	USD	14.471	31/01/2025	HSBC	(151)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(151)	-
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(151)	-
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(151)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Commodity

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Obbligazioni					Fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)				
Finanza					Fondi d'investimento				
US Treasury Bill 0% 23/01/2025	USD	11.500.000	11.471.641	11,70	Invesco Physical Gold ETC	USD	3.280	825.248	0,84
US Treasury Bill 0% 20/02/2025	USD	9.370.000	9.316.845	9,50	Invesco Physical Silver ETC	USD	33.530	924.087	0,94
			20.788.486	21,20	WisdomTree Coffee	USD	6.411	342.347	0,35
					WisdomTree Zinc	USD	88.140	871.925	0,89
Totale obbligazioni			20.788.486	21,20				2.963.607	3,02
Azioni					Totale fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)				
Materiali								2.963.607	3,02
Aclara Resources, Inc.	CAD	22.851	7.298	0,01	Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo				
Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	2.960	230.979	0,23				2.963.607	3,02
Alamos Gold, Inc. 'A'	USD	5.200	94.228	0,10	Totale investimenti				
Calibre Mining Corp.	CAD	50.900	74.064	0,08				96.533.752	98,44
Endeavour Mining plc	CAD	8.442	151.418	0,14	Liquidità				
Gold Fields Ltd., ADR	USD	6.970	91.950	0,09				2.659.548	2,71
K92 Mining, Inc.	CAD	15.940	93.691	0,10	Altre attività/(passività)				
Kinross Gold Corp.	USD	10.400	95.728	0,10				(1.129.760)	(1,15)
Newmont Corp.	USD	2.800	103.976	0,11	Totale patrimonio netto				
OceanaGold Corp.	CAD	34.660	94.138	0,10				98.063.540	100,00
			1.037.470	1,06					
Totale azioni			1.037.470	1,06					
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale									
			21.825.956	22,26					
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati									
Obbligazioni									
Finanza									
US Treasury Bill 0% 09/01/2025	USD	9.070.000	9.062.631	9,24					
US Treasury Bill 0% 16/01/2025	USD	8.950.000	8.935.277	9,11					
US Treasury Bill 0% 30/01/2025	USD	10.570.000	10.535.172	10,74					
US Treasury Bill 0% 06/02/2025	USD	8.900.000	8.863.372	9,04					
US Treasury Bill 0% 13/02/2025	USD	9.130.000	9.084.750	9,26					
US Treasury Bill 0% 27/02/2025	USD	8.800.000	8.742.448	8,92					
US Treasury Bill 0% 06/03/2025	USD	7.170.000	7.117.551	7,26					
US Treasury Bill 0% 13/03/2025	USD	9.480.000	9.402.988	9,59					
			71.744.189	73,16					
Totale obbligazioni			71.744.189	73,16					
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati									
			71.744.189	73,16					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Commodity

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	325	USD	360	31/01/2025	HSBC	-	-
EUR	40.200	USD	41.823	31/01/2025	HSBC	3	-
PLN	237.109	USD	57.554	31/01/2025	HSBC	3	-
USD	97	CHF	87	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	1	EUR	1	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	1	GBP	1	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	36.044	PLN	147.935	31/01/2025	HSBC	134	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						140	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						140	-
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	18.995	USD	21.294	31/01/2025	HSBC	(242)	-
CZK	476.466	USD	19.768	31/01/2025	HSBC	(94)	-
EUR	2.296.783	USD	2.394.855	31/01/2025	HSBC	(5.185)	-
GBP	3.903.262	USD	4.938.115	31/01/2025	HSBC	(49.310)	(0,05)
PLN	13.099.141	USD	3.195.075	31/01/2025	HSBC	(15.349)	(0,02)
USD	81	CZK	1.974	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	10.808	EUR	10.415	31/01/2025	HSBC	(28)	-
USD	58.236	GBP	46.525	31/01/2025	HSBC	(36)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(70.244)	(0,07)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(70.244)	(0,07)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(70.104)	(0,07)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Commodity

Contratti Total Return Swap

Descrizione	Controparte	Importo nominale	Valuta	Data di scadenza	Plusvalenze (minusvalenze)/ non realizzate
Incasso Indice BCOM Excess Return Pagamento spread dello 0,060% sul nozionale	J.P. Morgan	14.135.847	USD	17/01/2025	120.851
Incasso Indice BCOM Excess Return Pagamento spread dello 0,030% sul nozionale	J.P. Morgan	13.587.474	USD	17/01/2025	116.319
Incasso Indice BCOM Excess Return Pagamento spread dello 0,060% sul nozionale	BNP Paribas	13.283.797	USD	17/01/2025	113.567
Incasso Indice BCOM Excess Return Pagamento spread dello 0,060% sul nozionale	BNP Paribas	12.605.178	USD	17/01/2025	107.765
Incasso Indice BCOM Excess Return Pagamento spread dello 0,060% sul nozionale	Goldman Sachs	12.299.657	USD	17/01/2025	105.153
Incasso Indice BCOM Excess Return Pagamento spread dello 0,030% sul nozionale	BNP Paribas	11.500.438	USD	17/01/2025	98.453
Incasso Indice BCOM Excess Return Pagamento spread dello 0,060% sul nozionale	BNP Paribas	1.817.577	USD	17/01/2025	15.539
Incasso Indice BCOM Excess Return Pagamento spread dello 0,060% sul nozionale	Goldman Sachs	1.637.808	USD	17/01/2025	14.002
Incasso Indice BCOM Excess Return Pagamento spread dello 0,060% sul nozionale	J.P. Morgan	1.236.448	USD	17/01/2025	10.571
Incasso Indice BCOM Excess Return Pagamento spread dello 0,060% sul nozionale	BNP Paribas	1.034.647	USD	17/01/2025	8.845
Incasso Indice BCOM Excess Return Pagamento spread dello 0,060% sul nozionale	J.P. Morgan	1.012.614	USD	17/01/2025	8.657
Incasso Indice BCOM Excess Return Pagamento spread dello 0,060% sul nozionale	J.P. Morgan	852.050	USD	17/01/2025	7.284
Incasso CIND_MQCPBMOX Pagamento spread dello 0,030% sul nozionale	Macquarie Bank	2.304.267	USD	18/02/2025	52.108
Incasso CIND_MQCPBMOX Pagamento spread dello 0,030% sul nozionale	Macquarie Bank	12.381.405	USD	18/02/2025	38.552
Incasso CIND_MQCPBMOX Pagamento spread dello 0,030% sul nozionale	Macquarie Bank	2.313.301	USD	18/02/2025	30.474
Incasso spread dello (0,080)% sul nozionale Pagamento CIND_MQCPBOOH	Macquarie Bank	1.676.436	USD	18/02/2025	52.786
Incasso spread dello (0,090)% sul nozionale Pagamento CIND_MQCPCL0H	Macquarie Bank	502.808	USD	18/02/2025	1.255
Incasso spread dello (0,090)% sul nozionale Pagamento CIND_MQCPCL0H	Macquarie Bank	3.002.712	USD	18/02/2025	1.029
Incasso spread dello (0,100)% sul nozionale Pagamento CIND_MQCPCT0H	Macquarie Bank	1.882.458	USD	18/02/2025	2.975
Incasso CIND_MQCPEN0X Pagamento spread dello 0,030% sul nozionale	Macquarie Bank	1.113.170	USD	18/02/2025	14.259
Incasso CIND_MQCPGC0H Pagamento spread dello 0,050% sul nozionale	Macquarie Bank	2.444.971	USD	18/02/2025	1.783
Incasso CIND_MQCPGN0X Pagamento spread dello 0,030% sul nozionale	Macquarie Bank	12.084	USD	18/02/2025	100
Incasso spread dello (0,070)% sul nozionale Pagamento CIND_MQCPHG0H	Macquarie Bank	3.459.347	USD	18/02/2025	18.060
Incasso spread dello (0,070)% sul nozionale Pagamento CIND_MQCPHG0H	Macquarie Bank	4.347.504	USD	18/02/2025	12.420
Incasso spread dello (0,080)% sul nozionale Pagamento CIND_MQCPKW0H	Macquarie Bank	1.367.953	USD	18/02/2025	187
Incasso spread dello (0,110)% sul nozionale Pagamento CIND_MQCPLA0H	Macquarie Bank	482.621	USD	18/02/2025	2.679
Incasso spread dello (0,130)% sul nozionale Pagamento CIND_MQCPLH0H	Macquarie Bank	1.887.039	USD	18/02/2025	10.804
Incasso spread dello (0,190)% sul nozionale Pagamento CIND_MQCPLN0H	Macquarie Bank	1.752.075	USD	18/02/2025	25.211
Incasso spread dello (0,190)% sul nozionale Pagamento CIND_MQCPLN0H	Macquarie Bank	3.520.307	USD	18/02/2025	18.111
Incasso CIND_MQCPLS0X Pagamento spread dello 0,030% sul nozionale	Macquarie Bank	2.440.442	USD	18/02/2025	225

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Commodity

Contratti Total Return Swap (cont.)

Descrizione	Controparte	Importo nominale	Valuta	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate
Incasso spread dello (0,110)% sul nozionale Pagamento CIND_MQCPXB0H	Macquarie Bank	1.909.719	USD	18/02/2025	80.747
Incasso CIND_MQCPST0X Pagamento spread dello 0,030% sul nozionale	Macquarie Bank	4.112.951	USD	18/02/2025	3.896
Incasso spread dello (0,060)% sul nozionale Pagamento CIND_MQCPSX0H	Macquarie Bank	4.166.049	USD	18/02/2025	8.736
Incasso spread dello (0,060)% sul nozionale Pagamento CIND_MQCPSX0H	Macquarie Bank	4.836.082	USD	18/02/2025	6.199
Incasso spread dello (0,060)% sul nozionale Pagamento CIND_MQCPX0H	Macquarie Bank	872.929	USD	18/02/2025	2.305
Incasso spread dello (0,080)% sul nozionale Pagamento CIND_MQCPXB0H	Macquarie Bank	859.169	USD	18/02/2025	9.292
Incasso CIND_MQCPBMOX Pagamento spread dello 0,030% sul nozionale	Macquarie Bank	3.661.091	USD	18/02/2025	(13.534)
Incasso spread dello (0,090)% sul nozionale Pagamento CIND_MQCPCLOH	Macquarie Bank	8.937.429	USD	18/02/2025	(15.159)
Incasso spread dello (0,070)% sul nozionale Pagamento CIND_MQCPCO0H	Macquarie Bank	353.696	USD	18/02/2025	(5.486)
Incasso CIND_MQCPEN0X Pagamento spread dello 0,030% sul nozionale	Macquarie Bank	15.582.106	USD	18/02/2025	(278.915)
Incasso CIND_MQCPGC0H Pagamento spread dello 0,050% sul nozionale	Macquarie Bank	986.751	USD	18/02/2025	(3.095)
Incasso CIND_MQCPGN0X Pagamento spread dello 0,030% sul nozionale	Macquarie Bank	7.875.220	USD	18/02/2025	(14.556)
Incasso CIND_MQCPGO0H Pagamento spread dello 0,080% sul nozionale	Macquarie Bank	1.440.719	USD	18/02/2025	(10.890)
Incasso spread dello (0,070)% sul nozionale Pagamento CIND_MQCPHG0H	Macquarie Bank	1.632.509	USD	18/02/2025	(28.045)
Incasso CIND_MQCPHO0H Pagamento spread dello 0,080% sul nozionale	Macquarie Bank	703.593	USD	18/02/2025	(5.734)
Incasso spread dello (0,090)% sul nozionale Pagamento CIND_MQCPKC0H	Macquarie Bank	2.013.614	USD	18/02/2025	(86.346)
Incasso spread dello (0,110)% sul nozionale Pagamento CIND_MQCPLA0H	Macquarie Bank	3.301.533	USD	18/02/2025	(53.919)
Incasso spread dello (0,070)% sul nozionale Pagamento CIND_MQCPLC0H	Macquarie Bank	1.391.681	USD	18/02/2025	(9.862)
Incasso CIND_MQCPLL0H Pagamento spread dello 0,130% sul nozionale	Macquarie Bank	866.153	USD	18/02/2025	(5.489)
Incasso spread dello (0,130)% sul nozionale Pagamento CIND_MQCPLX0H	Macquarie Bank	7.093.238	USD	18/02/2025	(54.596)
Incasso spread dello (0,180)% sul nozionale Pagamento CIND_MQCPNG0H	Macquarie Bank	2.739.992	USD	18/02/2025	(131.211)
Incasso spread dello (0,030)% sul nozionale Pagamento CIND_MQCPPM0X	Macquarie Bank	303.163	USD	18/02/2025	(1.749)
Incasso spread dello (0,070)% sul nozionale Pagamento CIND_MQCPSM0H	Macquarie Bank	1.642.855	USD	18/02/2025	(24.721)
Incasso CIND_MQCPWX0H Pagamento spread dello 0,080% sul nozionale	Macquarie Bank	6.569.949	USD	18/02/2025	(51.682)
				USD	326.210

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Cross Asset Momentum*

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					UK Treasury Bill 0% 24/03/2025	GBP	25.300.000	31.362.658	8,98
Obbligazioni					UK Treasury Bill 0% 07/04/2025	GBP	17.300.000	21.409.364	6,13
Finanza					UK Treasury Bill 0% 14/04/2025	GBP	9.100.000	11.253.389	3,22
Belgium Treasury Bill 0% 09/01/2025	EUR	11.000.000	11.426.570	3,27	US Treasury Bill 0% 09/01/2025	USD	32.300.000	32.273.757	9,24
Netherlands Treasury Bill 0% 30/01/2025	EUR	11.500.000	11.926.214	3,42	US Treasury Bill 0% 30/01/2025	USD	3.880.000	3.867.215	1,11
US Treasury Bill 0% 20/03/2025	USD	33.600.000	33.300.196	9,53	US Treasury Bill 0% 06/02/2025	USD	32.550.000	32.416.041	9,29
US Treasury Bill 0% 15/05/2025	USD	29.300.000	28.852.948	8,27	US Treasury Bill 0% 06/03/2025	USD	34.000.000	33.751.290	9,67
			85.505.928	24,49	US Treasury Bill 0% 13/03/2025	USD	42.000.000	41.658.807	11,94
Totale obbligazioni			85.505.928	24,49				212.840.009	60,97
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			85.505.928	24,49	Totale obbligazioni			212.840.009	60,97
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati					Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			212.840.009	60,97
Obbligazioni					Totale investimenti			298.345.937	85,46
Finanza					Liquidità			46.274.557	13,26
UK Treasury Bill 0% 03/03/2025	GBP	3.900.000	4.847.488	1,39	Altre attività/(passività)			4.476.989	1,28
					Totale patrimonio netto			349.097.483	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Cross Asset Momentum*

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
PHP	20.784.000	USD	352.229	22/01/2025	Bank of America	4.867	-
PHP	39.955.000	USD	680.189	22/01/2025	Citibank	6.290	-
PHP	27.264.000	USD	467.578	22/01/2025	Deutsche Bank	854	-
PHP	10.497.000	USD	177.703	22/01/2025	RBC	2.650	-
PHP	52.077.000	USD	891.487	22/01/2025	Standard Chartered	3.265	-
USD	593.586	CLP	589.277.000	22/01/2025	Bank of America	1.437	-
USD	99.576	CLP	96.725.000	22/01/2025	Barclays	2.379	-
USD	320.575	CLP	312.301.000	22/01/2025	Deutsche Bank	6.752	-
USD	1.472.856	CLP	1.442.049.000	22/01/2025	Goldman Sachs	23.777	0,01
USD	2.675.717	CLP	2.611.874.000	22/01/2025	UBS	51.110	0,02
USD	378.160	IDR	6.033.015.000	22/01/2025	Bank of America	5.633	-
USD	1.698.839	IDR	27.430.888.000	22/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	5.037	-
USD	937.666	IDR	14.969.837.000	22/01/2025	Goldman Sachs	13.308	-
USD	2.596.205	IDR	41.350.141.000	22/01/2025	Morgan Stanley	42.916	0,01
USD	4.126.492	KRW	5.926.963.000	22/01/2025	Bank of America	104.390	0,03
USD	2.618.890	KRW	3.737.234.000	22/01/2025	Goldman Sachs	82.761	0,02
USD	8.694.701	KRW	12.088.764.000	22/01/2025	HSBC	491.132	0,14
USD	420.998	KRW	597.097.000	22/01/2025	RBC	15.802	0,01
USD	1.217.784	KRW	1.748.413.000	22/01/2025	Standard Chartered	31.292	0,01
USD	1.195.684	KRW	1.666.372.000	22/01/2025	State Street	64.865	0,02
CAD	402.000	USD	279.098	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	202	-
ILS	58.000	USD	15.569	23/01/2025	Barclays	341	-
ILS	211.000	USD	57.645	23/01/2025	Deutsche Bank	235	-
ILS	609.000	USD	166.542	23/01/2025	Morgan Stanley	515	-
SEK	1.057.000	USD	95.813	23/01/2025	Morgan Stanley	283	-
USD	2.864.601	AUD	4.598.000	23/01/2025	BNP Paribas	13.532	-
USD	1.418.507	AUD	2.276.000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	7.234	-
USD	5.643.623	AUD	8.791.000	23/01/2025	Citibank	192.613	0,06
USD	365.991	AUD	561.000	23/01/2025	Deutsche Bank	18.133	0,01
USD	596.751	AUD	930.000	23/01/2025	HSBC	20.089	0,01
USD	4.627.569	CAD	6.476.000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	128.191	0,04
USD	661.479	CAD	937.000	23/01/2025	HSBC	10.472	-
USD	510.184	CAD	719.000	23/01/2025	Standard Chartered	10.639	-
USD	15.003.666	CAD	20.911.000	23/01/2025	UBS	475.177	0,14
USD	2.192.590	EUR	2.100.000	23/01/2025	BNP Paribas	8.379	-
USD	455.936	EUR	434.000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	4.532	-
USD	1.367.463	EUR	1.299.000	23/01/2025	Citibank	16.373	0,01
USD	34.725.713	EUR	32.786.227	23/01/2025	Goldman Sachs	624.738	0,18
USD	6.077.345	EUR	5.756.000	23/01/2025	Standard Chartered	90.526	0,03
USD	7.226.646	GBP	5.710.000	23/01/2025	BNP Paribas	74.417	0,02
USD	1.410.057	GBP	1.123.000	23/01/2025	Citibank	3.410	-
USD	649.308	GBP	513.000	23/01/2025	HSBC	6.735	-
USD	68.940.072	GBP	54.361.854	23/01/2025	State Street	847.525	0,24
USD	39.529	JPY	6.189.000	23/01/2025	Bank of America	18	-
USD	7.493.036	JPY	1.157.259.000	23/01/2025	BNP Paribas	105.125	0,03
USD	40.017	JPY	6.008.000	23/01/2025	Citibank	1.662	-
USD	205.494	JPY	30.574.000	23/01/2025	HSBC	10.311	-
USD	925.807	JPY	142.970.000	23/01/2025	State Street	13.090	-
USD	4.156.589	MXN	84.778.000	23/01/2025	Bank of America	80.388	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Cross Asset Momentum*

Contratti a termine su valute (cont.)

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
USD	75.352	MXN	1.543.000	23/01/2025	Deutsche Bank	1.163	-
USD	162.431	MXN	3.303.000	23/01/2025	State Street	3.620	-
USD	5.467.055	NOK	60.290.000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	148.631	0,04
USD	13.823	NOK	153.000	23/01/2025	Citibank	326	-
USD	367.099	NOK	4.070.000	23/01/2025	State Street	8.068	-
USD	1.352.704	NZD	2.398.000	23/01/2025	Bank of America	7.369	-
USD	296.367	NZD	507.000	23/01/2025	BNP Paribas	11.928	-
USD	1.200.900	NZD	2.094.000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	26.117	0,01
USD	206.037	NZD	352.000	23/01/2025	Deutsche Bank	8.556	-
USD	2.157.320	NZD	3.670.000	23/01/2025	HSBC	98.363	0,03
USD	1.866.659	NZD	3.161.000	23/01/2025	Morgan Stanley	93.264	0,03
USD	462.544	NZD	799.000	23/01/2025	Standard Chartered	14.286	0,01
USD	2.849.516	NZD	5.049.000	23/01/2025	State Street	16.908	0,01
USD	2.548.387	NZD	4.319.000	23/01/2025	UBS	125.326	0,04
USD	61.968	PLN	252.000	23/01/2025	Citibank	778	-
USD	1.326.188	PLN	5.421.000	23/01/2025	Morgan Stanley	9.872	-
USD	68.780	PLN	281.000	23/01/2025	State Street	548	-
USD	2.949.911	PLN	12.109.000	23/01/2025	UBS	9.629	-
USD	161.418	SEK	1.753.000	23/01/2025	Barclays	2.046	-
USD	6.390.514	SEK	69.644.000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	58.891	0,02
USD	809.715	SEK	8.883.000	23/01/2025	Deutsche Bank	2.125	-
USD	2.382.614	SEK	26.132.000	23/01/2025	Morgan Stanley	6.846	-
USD	278.945	SEK	3.048.000	23/01/2025	State Street	1.839	-
USD	367.011	ZAR	6.664.000	23/01/2025	BNP Paribas	14.819	0,01
USD	2.106.108	ZAR	39.651.000	23/01/2025	Deutsche Bank	10.551	-
USD	262.628	ZAR	4.875.000	23/01/2025	HSBC	4.984	-
USD	1.266.621	ZAR	23.125.000	23/01/2025	Morgan Stanley	44.463	0,01
USD	555.340	ZAR	10.128.000	23/01/2025	State Street	20.075	0,01
USD	575.848	BRL	3.563.000	04/02/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	2.647	-
USD	694.924	BRL	4.235.000	04/02/2025	Citibank	13.614	-
USD	1.105.851	BRL	6.676.000	04/02/2025	Goldman Sachs	31.842	0,01
USD	7.051.755	BRL	41.312.000	04/02/2025	State Street	405.646	0,12
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						4.930.542	1,41
Copertura delle Classi di Azioni							
GBP	433.716	USD	542.323	31/01/2025	HSBC	902	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						902	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						4.931.444	1,41
IDR	3.016.535.000	USD	190.262	22/01/2025	Bank of America	(3.998)	-
IDR	187.024.486.000	USD	11.749.998	22/01/2025	HSBC	(201.610)	(0,06)
KRW	101.315.000	USD	72.907	22/01/2025	State Street	(4.153)	-
PHP	85.789.000	USD	1.477.083	22/01/2025	HSBC	(3.115)	-
PHP	1.248.000	USD	21.563	22/01/2025	RBC	(121)	-
USD	771.448	CLP	770.129.000	22/01/2025	Goldman Sachs	(2.435)	-
USD	2.805.535	IDR	45.472.843.000	22/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(2.322)	-
USD	2.849.961	IDR	46.243.465.000	22/01/2025	Goldman Sachs	(5.481)	-
USD	1.427.190	KRW	2.103.616.000	22/01/2025	State Street	(347)	-
USD	46.119	PHP	2.708.000	22/01/2025	RBC	(408)	-
GBP	5.662.000	USD	7.180.379	23/01/2025	State Street	(88.273)	(0,03)
ILS	8.706.000	USD	2.431.872	23/01/2025	BNP Paribas	(43.687)	(0,01)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Cross Asset Momentum*

Contratti a termine su valute (cont.)

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
ILS	43.000	USD	12.002	23/01/2025	Citibank	(207)	-
ILS	3.012.000	USD	826.699	23/01/2025	Deutsche Bank	(463)	-
ILS	6.351.000	USD	1.760.909	23/01/2025	Goldman Sachs	(18.735)	(0,01)
ILS	4.024.000	USD	1.122.056	23/01/2025	State Street	(18.213)	(0,01)
JPY	506.415.000	USD	3.371.393	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(138.453)	(0,04)
JPY	409.364.000	USD	2.706.435	23/01/2025	Standard Chartered	(93.066)	(0,03)
MXN	2.288.000	USD	113.095	23/01/2025	Morgan Stanley	(3.086)	-
MXN	2.339.000	USD	114.243	23/01/2025	State Street	(1.782)	-
NOK	2.379.000	USD	215.471	23/01/2025	Goldman Sachs	(5.610)	-
PLN	204.000	USD	49.644	23/01/2025	Barclays	(109)	-
USD	154.915	CAD	223.000	23/01/2025	State Street	(21)	-
USD	1.989.414	ILS	7.426.000	23/01/2025	HSBC	(47.648)	(0,01)
USD	1.693.575	JPY	266.171.000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(5.654)	-
USD	86.922	MXN	1.816.000	23/01/2025	Morgan Stanley	(393)	-
USD	905.121	NOK	10.285.000	23/01/2025	BNP Paribas	(2.160)	-
USD	1.567.720	NOK	17.834.000	23/01/2025	Goldman Sachs	(5.489)	-
USD	1.491.401	PLN	6.155.000	23/01/2025	UBS	(3.144)	-
USD	235.272	SEK	2.597.000	23/01/2025	BNP Paribas	(832)	-
ZAR	110.044.000	USD	6.030.932	23/01/2025	Barclays	(215.101)	(0,06)
ZAR	1.741.000	USD	96.214	23/01/2025	Citibank	(4.202)	-
ZAR	1.043.000	USD	57.555	23/01/2025	State Street	(2.433)	-
BRL	1.749.000	USD	282.580	04/02/2025	HSBC	(1.208)	-
USD	222.723	BRL	1.386.000	04/02/2025	Goldman Sachs	(252)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(924.211)	(0,26)
Copertura delle Classi di Azioni							
GBP	110.722.507	USD	140.099.956	31/01/2025	HSBC	(1.420.912)	(0,41)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(1.420.912)	(0,41)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(2.345.123)	(0,67)
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						2.586.321	0,74

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Cross Asset Momentum*

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Australia 10 Year Bond	17/03/2025	(225)	AUD	(15.747.378)	237.800	0,07
CAC 40 Index	17/01/2025	(73)	EUR	(5.602.269)	18.226	0,01
FTSE China A50 Index	24/01/2025	305	USD	4.106.825	21.262	0,01
Hang Seng Mini Index	27/01/2025	302	HKD	7.811.324	80.275	0,02
Long Gilt	27/03/2025	(329)	GBP	(38.088.741)	732.303	0,21
NIFTY 50 Index	30/01/2025	(53)	USD	(2.519.567)	12.734	-
Nikkei 225 Mini Index	13/03/2025	81	JPY	2.058.207	29.782	0,01
Russell 1000 Value Emini Index	21/03/2025	(329)	USD	(30.164.365)	317.922	0,09
Russell 2000 Value Emini Index	21/03/2025	(296)	USD	(36.680.320)	2.021.202	0,57
TOPIX Mini Index	13/03/2025	125	JPY	2.218.198	32.471	0,01
US 10 Year Note	20/03/2025	(502)	USD	(54.725.845)	451.047	0,13
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(238)	USD	(27.184.063)	341.180	0,10
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					4.296.204	1,23
AEX Index	17/01/2025	4	EUR	732.081	(11.760)	-
Canada 10 Year Bond	20/03/2025	22	CAD	1.875.132	(24.789)	(0,01)
DAX Mini Index	21/03/2025	115	EUR	11.982.449	(337.484)	(0,10)
Euro-Bund	06/03/2025	29	EUR	4.021.648	(77.528)	(0,02)
Euro-Buxl	06/03/2025	34	EUR	4.688.181	(218.991)	(0,06)
EURO STOXX 50 Index	21/03/2025	25	EUR	1.268.145	(21.280)	(0,01)
FTSE 100 Index	21/03/2025	2	GBP	204.971	(4.629)	-
FTSE/MIB Mini Index	21/03/2025	144	EUR	5.133.064	(114.658)	(0,03)
MSCI Emerging Markets Index	21/03/2025	36	USD	1.939.320	(75.658)	(0,02)
NASDAQ 100 Emini Index	21/03/2025	43	USD	18.456.245	(434.602)	(0,12)
OMXS30 Index	17/01/2025	12	SEK	270.595	(5.458)	-
Russell 1000 Growth Emini Index	21/03/2025	104	USD	21.485.100	(122.371)	(0,04)
Russell 2000 Emini Index	21/03/2025	93	USD	10.510.860	(608.213)	(0,17)
Russell 2000 Growth Emini Index	21/03/2025	479	USD	35.486.715	(1.799.990)	(0,53)
S&P 500 Emini Index	21/03/2025	87	USD	25.982.550	(732.276)	(0,21)
S&P/TSX 60 Index	20/03/2025	111	CAD	22.848.861	(708.288)	(0,20)
SPI 200 Index	20/03/2025	97	AUD	12.251.506	(191.781)	(0,05)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					(5.489.756)	(1,57)
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					(1.193.552)	(0,34)

Contratti Total Return Swap

Descrizione	Controparte	Importo nominale	Valuta	Data di scadenza	Plusvalenze (minusvalenze)/ non realizzate
Incasso spread dello (0,025)% sul nozionale Pagamento Indice BCOM Excess Return	J.P. Morgan	3.074.495	USD	14/03/2025	(308)
Incasso Indice BCOM Excess Return Pagamento spread dello 0,025% sul nozionale	J.P. Morgan	2.833.656	USD	14/03/2025	(284)
Incasso CIND_JMABS00D Pagamento spread dello 0% sul nozionale	J.P. Morgan	195.348.582	USD	14/03/2025	(1.953.485)
USD					(1.954.077)

* Per informazioni dettagliate su tutte le operazioni sul capitale effettuate nel corso dell'esercizio in rassegna, si rimanda alla Relazione degli Amministratori.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale									
Obbligazioni									
Servizi di comunicazione									
AT&T, Inc. 5.4% 15/02/2034	USD	100.000	100.808	0,03	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.5% 15/03/2027	EUR	500.000	520.174	0,18
Iliad SA, Reg. S 5.625% 15/02/2030	EUR	200.000	224.344	0,08	Forvia SE, Reg. S 7.25% 15/06/2026	EUR	888.000	954.812	0,31
Koninklijke KPN NV, Reg. S 2% Perpetual	EUR	800.000	829.636	0,27	Lottomatica Group SpA, Reg. S 6.939% 15/12/2030	EUR	617.000	652.439	0,22
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	500.000	520.356	0,18	Lowe's Cos., Inc. 5.625% 15/04/2053	USD	250.000	242.385	0,08
SoftBank Group Corp., Reg. S 5% 15/04/2028	EUR	615.000	656.835	0,22	Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.25% 26/04/2026	USD	200.000	197.230	0,07
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2033	EUR	246.000	315.784	0,11	Multiversity SpA, Reg. S 7.302% 30/10/2028	EUR	693.000	725.582	0,24
Telecom Italia SpA, Reg. S 1.625% 18/01/2029	EUR	114.000	111.347	0,04	RCI Banque SA, Reg. S 2.625% 18/02/2030	EUR	500.000	518.332	0,18
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.376% Perpetual	EUR	400.000	387.915	0,13	Renault SA, Reg. S 1% 28/11/2025	EUR	648.000	659.205	0,22
Telefonica Europe BV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	500.000	522.893	0,18	Schaeffler AG, Reg. S 4.5% 28/03/2030	EUR	500.000	523.448	0,18
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	600.000	688.072	0,23	Tapestry, Inc. 5.5% 11/03/2035	USD	29.000	28.360	0,01
Telstra Corp. Ltd., Reg. S 4% 19/04/2027	AUD	260.000	159.470	0,05	Valeo SE, Reg. S 5.875% 12/04/2029	EUR	200.000	222.016	0,08
Verizon Communications, Inc. 5.5% 23/02/2054	USD	150.000	144.777	0,05	Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 01/10/2027	USD	200.000	194.406	0,07
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	200.000	187.727	0,06	ZF Europe Finance BV, Reg. S 6.125% 13/03/2029	EUR	600.000	638.911	0,22
Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	200.000	170.865	0,06	ZF Finance GmbH, Reg. S 2.75% 25/05/2027	EUR	400.000	397.185	0,13
VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	300.000	289.673	0,10				7.792.544	2,63
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	303.000	287.733	0,10	Beni di prima necessità				
			5.598.235	1,89	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.439% 06/10/2048	USD	100.000	85.302	0,03
Beni di consumo voluttuari					Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	150.000	127.614	0,04
Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7.25% 30/04/2030	EUR	919.000	1.024.033	0,34	J M Smucker Co. (The) 6.5% 15/11/2053	USD	350.000	379.093	0,13
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	290.000	294.026	0,10	Woolworths Group Ltd., Reg. S 1.85% 15/11/2027	AUD	240.000	137.946	0,05
								729.955	0,25
					Energia				
					BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	168.000	165.561	0,06
					Coterra Energy, Inc. 5.4% 15/02/2035	USD	128.000	124.861	0,04
					Energy Transfer LP 5.75% 15/02/2033	USD	250.000	253.590	0,09
					Energy Transfer LP 5.95% 15/05/2054	USD	200.000	194.087	0,07

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Occidental Petroleum Corp. 6.125% 01/01/2031	USD	242.000	247.489	0,08	Mexican Bonos 5.75% 05/03/2026	MXN	25.000.000	1.151.587	0,39
ONEOK, Inc. 5.05% 01/11/2034	USD	344.000	330.430	0,11	National Australia Bank Ltd. 5.2% 16/11/2026	AUD	547.000	343.811	0,12
		1.316.018		0,45	National Bank of Greece SA, Reg. S 5.875% 28/06/2035	EUR	208.000	234.365	0,08
Finanza					Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	305.000	302.400	0,10
AerCap Ireland Capital DAC 3.65% 21/07/2027	USD	400.000	388.306	0,13	Novo Banco SA, Reg. S 0% 03/04/2048	EUR	677.000	272.654	0,09
AerCap Ireland Capital DAC 5.1% 19/01/2029	USD	150.000	150.082	0,05	OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	230.000	212.061	0,07
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	500.000	538.123	0,18	OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	230.000	221.882	0,08
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.25% 07/02/2029	EUR	600.000	660.466	0,22	OneMain Finance Corp. 7.5% 15/05/2031	USD	55.000	56.409	0,02
Banco Santander SA 5.588% 08/08/2028	USD	200.000	202.846	0,07	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 3% 19/08/2031	EUR	900.000	926.384	0,31
Banco Santander SA 6.35% 14/03/2034	USD	200.000	203.549	0,07	RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	200.000	222.500	0,08
BlackRock Funding, Inc. 5.25% 14/03/2054	USD	250.000	238.015	0,08	Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 5.05% 22/10/2027	AUD	320.000	197.924	0,07
Caterpillar Financial Services Corp. 4.375% 16/08/2029	USD	84.000	82.917	0,03	South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	58.596.528	2.643.034	0,89
Commerzbank AG, Reg. S 4% 30/03/2027	EUR	1.014.000	1.074.820	0,36	South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	38.739.206	1.664.541	0,56
Discover Financial Services 6.7% 29/11/2032	USD	175.000	187.063	0,06	Turkiye Government Bond 8% 12/03/2025	TRY	110.320.174	2.948.103	0,99
Ford Motor Credit Co. LLC 6.798% 07/11/2028	USD	300.000	311.471	0,11	Turkiye Government Bond 12.6% 01/10/2025	TRY	76.000.000	1.803.342	0,61
Ford Motor Credit Co. LLC 6.054% 05/11/2031	USD	490.000	486.832	0,16	Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	59.938.441	1.672.622	0,57
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	1.299.000	903.569	0,31	UBS AG, Reg. S 1.2% 30/07/2025	AUD	233.000	141.725	0,05
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% 08/02/2031	USD	245.000	248.929	0,08	UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 4.9% 23/05/2034	EUR	1.000.000	1.085.583	0,37
Indonesia Government Bond 7.5% 15/06/2035	IDR	37.387.000.000	2.392.489	0,81	Westpac Banking Corp. 5.1% 14/05/2029	AUD	300.000	189.652	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 3.928% 15/09/2026	EUR	894.000	943.128	0,32			26.961.417		9,11
Lloyds Banking Group plc 5.721% 05/06/2030	USD	200.000	203.717	0,07	Sanità				
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	300.000	307.240	0,10	AbbVie, Inc. 5.4% 15/03/2054	USD	350.000	339.349	0,11
Mexican Bonos 5% 06/03/2025	MXN	24.000.000	1.147.276	0,39	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	200.000	219.691	0,07

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Becton Dickinson & Co. 4.693% 13/02/2028	USD	250.000	249.048	0,08	Ingersoll Rand, Inc. 5.7% 14/08/2033	USD	300.000	307.728	0,10
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	200.000	181.475	0,06	Pacific National Finance Pty. Ltd. 5.25% 19/05/2025	AUD	270.000	167.305	0,06
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	500.000	512.805	0,17	Quanta Services, Inc. 2.35% 15/01/2032	USD	250.000	207.747	0,07
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	304.000	311.311	0,11	Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 3.25% 05/08/2031	AUD	270.000	147.465	0,05
CVS Health Corp. 5.125% 21/02/2030	USD	250.000	245.151	0,08	Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	503.000	516.144	0,17
CVS Health Corp. 1.75% 21/08/2030	USD	195.000	159.161	0,05	Verisure Midholding AB, Reg. S 5.25% 15/02/2029	EUR	506.000	527.602	0,18
Elevance Health, Inc. 5.2% 15/02/2035	USD	71.000	69.632	0,02			3.483.257	1,18	
Elevance Health, Inc. 5.85% 01/11/2064	USD	106.000	103.216	0,03	IT				
Eli Lilly & Co. 4.7% 09/02/2034	USD	400.000	389.241	0,13	Amphenol Corp. 5.05% 05/04/2029	USD	300.000	302.149	0,10
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	642.000	703.060	0,25	Hewlett Packard Enterprise Co. 4.55% 15/10/2029	USD	173.000	169.025	0,06
Grifols SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	300.000	282.507	0,10	Motorola Solutions, Inc. 5% 15/04/2029	USD	155.000	154.948	0,05
Gruenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	620.000	690.272	0,24	Oracle Corp. 4.2% 27/09/2029	USD	178.000	172.231	0,06
HCA, Inc. 2.375% 15/07/2031	USD	250.000	208.147	0,07	Oracle Corp. 4.7% 27/09/2034	USD	178.000	169.575	0,06
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	770.000	780.654	0,27	Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	60.000	67.702	0,02
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	500.000	485.885	0,16	United Group BV, Reg. S 5.25% 01/02/2030	EUR	615.000	635.984	0,22
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	EUR	500.000	533.257	0,19			1.671.614	0,57	
UnitedHealth Group, Inc. 4.25% 15/04/2047	USD	300.000	244.615	0,08	Materiali				
		6.708.477	2,27		Celanese US Holdings LLC, STEP 6.6% 15/11/2028	USD	225.000	230.741	0,08
Industria					Huntsman International LLC 5.7% 15/10/2034	USD	47.000	44.996	0,02
Abertis Infra- estructuras Finance BV, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	800.000	807.497	0,27	INEOS Finance plc, Reg. S 6.625% 15/05/2028	EUR	500.000	540.572	0,18
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	504.000	529.627	0,18	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8.5% 15/03/2029	EUR	308.000	343.239	0,12
Albion Financing 2 SARL, 144A 8.75% 15/04/2027	USD	250.000	255.928	0,09	Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.5% 15/08/2027	USD	250.000	249.853	0,08
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 2.9% 02/09/2030	AUD	30.000	16.214	0,01	Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3.75% 15/08/2026	EUR	884.000	913.220	0,31
							2.322.621	0,79	

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Immobiliare				
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 5.25% 15/05/2036	USD	400.000	389.804	0,13
American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	200.000	189.798	0,06
American Tower Corp., REIT 5.4% 31/01/2035	USD	94.000	93.524	0,03
Boston Properties LP, REIT 3.4% 21/06/2029	USD	225.000	206.795	0,07
Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	250.000	236.748	0,08
Heimstaden AB, Reg. S 4.25% 09/03/2026	EUR	400.000	394.063	0,13
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	415.000	419.813	0,14
Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	510.000	508.090	0,18
Kimco Realty OP LLC, REIT 4.85% 01/03/2035	USD	196.000	187.523	0,06
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	919.000	659.399	0,23
NNN REIT, Inc. 5.6% 15/10/2033	USD	250.000	252.920	0,09
PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 4.75% 18/06/2026	EUR	12.000	12.440	-
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	125.000	137.374	0,05
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 6.875% 15/07/2029	USD	138.000	141.960	0,05
Simon Property Group LP, REIT 4.75% 26/09/2034	USD	98.000	93.153	0,03
			3.923.404	1,33

Servizi di pubblica utilità

AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.134% 31/05/2033	AUD	410.000	263.200	0,09
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 5.981% 16/05/2034	AUD	430.000	272.031	0,09
EDP SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	900.000	856.461	0,29
EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	600.000	656.486	0,22
Electricite de France SA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	1.400.000	1.470.408	0,50

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Pacific Gas and Electric Co. 5.9% 15/06/2032	USD	260.000	267.871	0,09
UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	1.002.000	971.375	0,33
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	400.000	394.216	0,13
Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	400.000	389.168	0,13
			5.541.216	1,87
Totale obbligazioni			66.048.758	22,34
Obbligazioni convertibili				
Beni di consumo voluttuari				
Alibaba Group Holding Ltd., 144A 0.5% 01/06/2031	USD	1.291.000	1.369.686	0,47
Anllian Capital 2 Ltd., Reg. S 0% 05/12/2029	EUR	800.000	871.695	0,29
WH Smith plc, Reg. S 1.625% 07/05/2026	GBP	1.100.000	1.307.659	0,44
			3.549.040	1,20
Beni di prima necessità				
Ocado Group plc, Reg. S 0.75% 18/01/2027	GBP	1.500.000	1.600.135	0,54
			1.600.135	0,54
Finanza				
Bank of America Corp. 7.25% Perpetual	USD	1.341	1.635.618	0,56
Wells Fargo & Co. 7.5% Perpetual	USD	1.164	1.369.411	0,46
			3.005.029	1,02
Industria				
Duerr AG, Reg. S 0.75% 15/01/2026	EUR	1.600.000	1.630.412	0,55
MTU Aero Engines AG, Reg. S 0.05% 18/03/2027	EUR	1.600.000	1.741.225	0,59
			3.371.637	1,14
Totale obbligazioni convertibili			11.525.841	3,90
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	7.831	1.502.303	0,52
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	28.653	284.659	0,10
BCE, Inc.	CAD	3.703	83.199	0,03
Capcom Co. Ltd.	JPY	5.600	122.479	0,04
Cars.com, Inc.	USD	3.757	65.594	0,02
Dentsu Group, Inc.	JPY	6.700	161.524	0,05
Deutsche Telekom AG	EUR	6.199	187.453	0,06
Grindr, Inc.	USD	4.672	85.174	0,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
IMAX Corp.	USD	2.792	69.240	0,02	Hermes International SCA	EUR	72	173.746	0,06
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S	EUR	18.026	184.455	0,06	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	51.600	493.593	0,17
KDDI Corp.	JPY	19.700	629.587	0,21	Industria de Diseno Textil SA	EUR	2.801	144.499	0,05
Koninklijke KPN NV	EUR	25.637	93.651	0,03	Isuzu Motors Ltd.	JPY	17.000	235.179	0,08
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	1.570	931.377	0,32	Kering SA	EUR	592	146.580	0,05
Nintendo Co. Ltd.	JPY	9.200	537.467	0,18	Kontoor Brands, Inc.	USD	765	65.347	0,02
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	394.400	395.945	0,13	La Francaise des Jeux SACA, Reg. S	EUR	1.598	61.812	0,02
Orange SA	EUR	35.773	357.941	0,12	Lululemon Athletica, Inc.	USD	372	143.277	0,05
Quebecor, Inc. 'B'	CAD	4.029	87.606	0,03	Mazda Motor Corp.	JPY	44.300	301.349	0,10
REA Group Ltd.	AUD	810	117.567	0,04	MercadoLibre, Inc.	USD	95	164.061	0,06
Scout24 SE, Reg. S	EUR	572	50.683	0,02	Mercedes-Benz Group AG	EUR	5.223	291.007	0,10
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	85.200	192.753	0,07	Monarch Casino & Resort, Inc.	USD	839	65.847	0,02
Spark New Zealand Ltd.	NZD	47.784	79.322	0,03	Moncler SpA	EUR	7.015	374.410	0,13
Swisscom AG	CHF	257	143.423	0,05	Next plc	GBP	2.029	241.433	0,08
TEGNA, Inc.	USD	3.887	71.459	0,02	Pandora A/S	DKK	774	142.917	0,05
Tele2 AB 'B'	SEK	18.051	179.411	0,06	Perdoceo Education Corp.	USD	2.634	69.215	0,02
Telefonica SA	EUR	37.411	153.068	0,05	Persimmon plc	GBP	8.945	134.251	0,05
Telenor ASA	NOK	23.069	258.407	0,09	Sekisui House Ltd.	JPY	13.800	329.856	0,11
Telstra Group Ltd.	AUD	58.492	145.514	0,05	Sony Group Corp.	JPY	14.100	298.706	0,10
Verizon Communications, Inc.	USD	3.909	154.996	0,05	Stellantis NV	EUR	20.135	264.810	0,09
Vodafone Group plc	GBP	455.885	390.084	0,13	Subaru Corp.	JPY	18.800	333.999	0,11
Yelp, Inc. 'A'	USD	1.940	75.043	0,03	Tesla, Inc.	USD	1.098	465.351	0,16
Ziff Davis, Inc.	USD	1.253	68.603	0,02	Toyota Motor Corp.	JPY	33.700	658.441	0,22
			7.859.987	2,66	Whitbread plc	GBP	5.975	220.522	0,07
Beni di consumo voluttuari					Winmark Corp.	USD	174	68.468	0,02
Accor SA	EUR	627	30.652	0,01	ZOZO, Inc.	JPY	3.900	120.856	0,04
Adtalem Global Education, Inc.	USD	792	71.629	0,02				8.560.173	2,90
Airbnb, Inc. 'A'	USD	1.205	159.171	0,05	Beni di prima necessità				
Amadeus IT Group SA	EUR	1.971	139.698	0,05	Associated British Foods plc	GBP	5.739	146.888	0,05
Amazon.com, Inc.	USD	4.796	1.069.052	0,37	Carlsberg A/S 'B'	DKK	1.932	186.024	0,06
Berkeley Group Holdings plc	GBP	2.545	124.347	0,04	Costco Wholesale Corp.	USD	45	41.642	0,01
Buckle, Inc. (The)	USD	1.471	75.598	0,03	Diageo plc	GBP	11.082	352.295	0,12
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	2.948	97.426	0,03	Kao Corp.	JPY	3.500	142.713	0,05
Deckers Outdoor Corp.	USD	725	149.653	0,05	L'Oreal SA	EUR	114	40.501	0,01
Evolution AB, Reg. S	SEK	2.673	207.398	0,07	MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	6.700	136.763	0,05
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	500	169.141	0,06	Monster Beverage Corp.	USD	2.904	152.777	0,05
G-III Apparel Group Ltd.	USD	2.377	77.378	0,03	Mowi ASA	NOK	10.552	181.973	0,06
H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	8.690	117.746	0,04	National Beverage Corp.	USD	1.468	62.490	0,02
Helen of Troy Ltd.	USD	1.036	61.752	0,02	Nestle SA	CHF	9.618	792.443	0,28
					Reckitt Benckiser Group plc	GBP	4.738	286.876	0,10
					Salmar ASA	NOK	844	40.409	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Simply Good Foods Co. (The)	USD	1.830	70.909	0,02	Magnolia Oil & Gas Corp. 'A'	USD	1.312	30.555	0,01
Unilever plc	GBP	6.842	389.839	0,14	Marathon Petroleum Corp.	USD	256	34.756	0,01
Vita Coco Co., Inc. (The)	USD	1.959	71.380	0,02	Murphy Oil Corp.	USD	1.088	32.248	0,01
WD-40 Co.	USD	249	60.369	0,02	Nabors Industries Ltd.	USD	315	17.111	0,01
Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	9.300	176.660	0,06	Noble Corp. plc	USD	1.093	33.277	0,01
		3.332.951		1,13	NOV, Inc.	USD	2.211	32.143	0,01
Energia					Oceaneering International, Inc.	USD	1.128	29.047	0,01
Archrock, Inc.	USD	1.776	44.325	0,01	OMV AG	EUR	2.820	110.071	0,04
Ardmore Shipping Corp.	USD	2.896	34.784	0,01	ONEOK, Inc.	USD	479	48.383	0,02
Atlas Energy Solutions, Inc. 'A'	USD	1.215	27.164	0,01	Patterson-UTI Energy, Inc.	USD	5.264	42.775	0,01
Baker Hughes Co. 'A'	USD	1.133	46.457	0,02	Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference	USD	4.276	50.207	0,02
BP plc	GBP	11.836	58.275	0,02	Phillips 66	USD	360	40.370	0,01
Cactus, Inc. 'A'	USD	1.208	69.712	0,02	Repsol SA	EUR	18.832	228.787	0,08
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	1.947	58.636	0,02	Schlumberger NV	USD	919	34.867	0,01
ChampionX Corp.	USD	1.449	38.767	0,01	Scorpio Tankers, Inc.	USD	643	31.320	0,01
Cheniere Energy, Inc.	USD	715	152.306	0,05	Select Water Solutions, Inc. 'A'	USD	1.734	22.703	0,01
Chevron Corp.	USD	1.217	174.310	0,06	Shell plc	GBP	4.472	138.718	0,05
CNX Resources Corp.	USD	909	33.733	0,01	Sitio Royalties Corp. 'A'	USD	1.469	27.760	0,01
ConocoPhillips	USD	803	78.133	0,03	SM Energy Co.	USD	816	31.463	0,01
Core Laboratories, Inc.	USD	1.205	20.601	0,01	South Bow Corp.	CAD	580	13.848	-
DHT Holdings, Inc.	USD	3.368	30.939	0,01	Suncor Energy, Inc.	CAD	1.338	47.066	0,02
Diamondback Energy, Inc.	USD	193	31.100	0,01	Targa Resources Corp.	USD	192	34.206	0,01
Dorian LPG Ltd.	USD	1.391	33.404	0,01	TC Energy Corp.	CAD	874	40.657	0,01
Enbridge, Inc.	CAD	1.741	73.063	0,02	TechnipFMC plc	USD	1.645	47.727	0,02
Eni SpA	EUR	14.254	194.521	0,07	Teekay Tankers Ltd. 'A'	USD	830	32.259	0,01
EOG Resources, Inc.	USD	386	46.606	0,02	Tidewater, Inc.	USD	514	27.322	0,01
Equinor ASA	NOK	9.947	233.401	0,08	TotalEnergies SE	EUR	9.442	523.697	0,18
Excelerate Energy, Inc. 'A'	USD	1.199	36.228	0,01	Transocean Ltd.	USD	8.269	30.315	0,01
Expro Group Holdings NV	USD	2.180	26.338	0,01	Valaris Ltd.	USD	647	27.784	0,01
Exxon Mobil Corp.	USD	1.608	170.343	0,06	Valero Energy Corp.	USD	260	31.095	0,01
Gulfport Energy Corp.	USD	215	39.115	0,01	Weatherford International plc	USD	389	27.080	0,01
Halliburton Co.	USD	1.384	37.478	0,01	Williams Cos., Inc. (The)	USD	895	48.547	0,02
Helix Energy Solutions Group, Inc.	USD	5.966	54.835	0,02	Woodside Energy Group Ltd.	AUD	2.105	32.072	0,01
Helmerich & Payne, Inc.	USD	1.181	37.153	0,01			4.002.976		1,35
Hess Corp.	USD	266	34.812	0,01	Finanza				
International Seaways, Inc.	USD	853	30.012	0,01	Admiral Group plc	GBP	8.113	268.735	0,09
Kinder Morgan, Inc.	USD	1.478	40.487	0,01	Ageas SA	EUR	2.264	110.349	0,04
Liberty Energy, Inc. 'A'	USD	1.815	35.702	0,01	AIB Group plc	EUR	38.757	215.513	0,07
					Allianz SE	EUR	1.100	337.695	0,11
					Amalgamated Financial Corp.	USD	1.586	53.276	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
American Express Co.	USD	408	121.607	0,04	Hargreaves Lansdown plc	GBP	15.569	214.163	0,07
Artisan Partners Asset Management, Inc. 'A'	USD	1.201	52.068	0,02	HSBC Holdings plc	GBP	58.283	573.403	0,19
ASX Ltd.	AUD	1.516	61.294	0,02	Huntington Bancshares, Inc.	USD	4.159	68.062	0,02
Aviva plc	GBP	38.723	227.425	0,08	International Money Express, Inc.	USD	2.662	54.899	0,02
AXA SA	EUR	9.229	329.171	0,11	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	82.587	332.968	0,11
BancFirst Corp.	USD	459	55.046	0,02	Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	34.800	329.556	0,11
Banco BPM SpA	EUR	31.305	255.558	0,09	JPMorgan Chase & Co.	USD	534	128.084	0,04
Bank of America Corp.	USD	2.798	123.197	0,04	JPMorgan Chase & Co. Preference 4.55%	USD	15.477	312.094	0,11
Bank of Hawaii Corp.	USD	715	51.199	0,02	KeyCorp	USD	3.667	62.743	0,02
Bank of Ireland Group plc	EUR	16.001	148.005	0,05	Lakeland Financial Corp.	USD	758	52.417	0,02
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	1.196	92.227	0,03	M&G plc	GBP	49.729	123.262	0,04
BNP Paribas SA	EUR	2.227	137.059	0,05	M&T Bank Corp.	USD	345	65.159	0,02
Brightsphere Investment Group, Inc.	USD	1.864	49.274	0,02	MarketAxess Holdings, Inc.	USD	528	119.138	0,04
Cadence Bank	USD	1.483	51.157	0,02	Mastercard, Inc. 'A'	USD	802	422.231	0,14
CaixaBank SA	EUR	43.020	234.094	0,08	Mercury General Corp.	USD	759	50.651	0,02
Central Pacific Financial Corp.	USD	1.812	52.332	0,02	MetLife, Inc.	USD	728	59.444	0,02
Chiba Bank Ltd. (The)	JPY	11.400	88.073	0,03	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	29.700	347.688	0,12
Citigroup, Inc.	USD	1.363	96.144	0,03	Morgan Stanley	USD	815	102.411	0,03
Citizens Financial Group, Inc.	USD	1.492	65.125	0,02	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	18.200	393.778	0,13
City Holding Co.	USD	434	52.466	0,02	NN Group NV	EUR	4.852	212.135	0,07
Cohen & Steers, Inc.	USD	551	51.195	0,02	Northern Trust Corp.	USD	671	69.086	0,02
Comerica, Inc.	USD	1.021	62.933	0,02	OFG Bancorp	USD	1.284	55.138	0,02
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	9.900	264.180	0,09	Old Second Bancorp, Inc.	USD	3.020	53.801	0,02
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	2.300	73.973	0,03	Park National Corp.	USD	290	50.053	0,02
Donnelley Financial Solutions, Inc.	USD	927	58.531	0,02	Partners Group Holding AG	CHF	291	397.972	0,13
East West Bancorp, Inc.	USD	744	71.777	0,02	Pathward Financial, Inc.	USD	706	52.539	0,02
Euronext NV, Reg. S	EUR	376	42.319	0,01	PJT Partners, Inc. 'A'	USD	359	56.565	0,02
EXOR NV	EUR	1.211	111.443	0,04	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	331	63.852	0,02
FactSet Research Systems, Inc.	USD	268	129.634	0,04	Preferred Bank	USD	601	52.365	0,02
Fifth Third Bancorp	USD	1.423	60.926	0,02	PROG Holdings, Inc.	USD	1.177	49.563	0,02
First BanCorp	USD	2.714	50.441	0,02	Prudential Financial, Inc.	USD	499	59.070	0,02
First Commonwealth Financial Corp.	USD	2.997	50.753	0,02	QCR Holdings, Inc.	USD	617	49.906	0,02
First Financial Bankshares, Inc.	USD	1.362	49.696	0,02	Regions Financial Corp.	USD	2.642	62.643	0,02
First Horizon Corp.	USD	3.992	80.593	0,03	Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	3.309	127.624	0,04
Hamilton Lane, Inc. 'A'	USD	287	42.539	0,01	SBI Holdings, Inc.	JPY	7.600	191.287	0,06
Hannover Rueck SE	EUR	498	125.589	0,04	Shizuoka Financial Group, Inc.	JPY	14.400	117.185	0,04

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Singapore Exchange Ltd.	SGD	13.200	123.509	0,04
Sompo Holdings, Inc.	JPY	13.800	359.692	0,12
State Street Corp.	USD	687	67.647	0,02
Stock Yards Bancorp, Inc.	USD	760	54.934	0,02
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	28.200	674.098	0,24
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	13.900	323.616	0,11
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	2.000	71.733	0,02
UMB Financial Corp.	USD	460	52.122	0,02
UniCredit SpA	EUR	8.002	322.425	0,11
US Bancorp	USD	1.340	64.830	0,02
Visa, Inc. 'A'	USD	1.552	488.904	0,17
Wells Fargo & Co.	USD	1.837	129.653	0,04
Westamerica Bancorp	USD	998	52.558	0,02
Western Alliance Bancorp	USD	711	59.561	0,02
Zions Bancorp NA	USD	1.306	71.138	0,02
			13.103.966	4,43

Sanità				
Alkermes plc	USD	2.530	72.963	0,02
Amphastar Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.594	58.804	0,02
ANI Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.248	67.836	0,02
Astellas Pharma, Inc.	JPY	33.800	329.215	0,11
AstraZeneca plc	GBP	1.328	174.158	0,06
Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	USD	3.250	68.696	0,02
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	3.200	141.192	0,05
Collegium Pharmaceutical, Inc.	USD	2.337	66.912	0,02
Eli Lilly & Co.	USD	229	177.336	0,06
Genmab A/S	DKK	495	103.069	0,03
GSK plc	GBP	30.533	515.060	0,17
Halozyne Therapeutics, Inc.	USD	1.551	74.566	0,03
Harmony Biosciences Holdings, Inc.	USD	2.141	73.067	0,02
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	276	114.219	0,04
Inmode Ltd.	USD	3.925	65.543	0,02
Innoviva, Inc.	USD	3.641	63.397	0,02
Ligand Pharmaceuticals, Inc.	USD	622	66.085	0,02
Merck & Co., Inc.	USD	1.801	177.848	0,06
Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	1.038	142.458	0,05
Novartis AG	CHF	7.778	757.916	0,27

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	11.286	969.167	0,34
Olympus Corp.	JPY	21.900	328.186	0,11
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	13.300	138.452	0,05
Orion OYJ 'B'	EUR	954	42.465	0,01
Prestige Consumer Healthcare, Inc.	USD	844	65.431	0,02
Pro Medicus Ltd.	AUD	763	118.800	0,04
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	1.257	66.357	0,02
Roche Holding AG	CHF	151	45.208	0,02
Roche Holding AG	CHF	2.203	620.352	0,21
Sanofi SA	EUR	2.622	255.433	0,09
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	17.800	250.314	0,08
Smith & Nephew plc	GBP	18.135	225.241	0,08
Sonova Holding AG	CHF	193	63.307	0,02
Supernus Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.957	72.300	0,02
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	592	125.523	0,04
Zoetis, Inc. 'A'	USD	903	146.780	0,05
			6.843.656	2,31

Industria				
Aena SME SA, Reg. S	EUR	1.719	352.649	0,12
Argan, Inc.	USD	468	65.251	0,02
Atlas Copco AB 'A'	SEK	27.785	427.651	0,14
Atlas Copco AB 'B'	SEK	16.469	225.015	0,08
Cintas Corp.	USD	567	104.105	0,04
Computershare Ltd.	AUD	6.247	131.850	0,04
CSW Industrials, Inc.	USD	167	59.349	0,02
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	8.000	111.940	0,04
Daikin Industries Ltd.	JPY	600	70.313	0,02
Deutsche Post AG	EUR	6.548	232.115	0,08
Eaton Corp. plc	USD	187	62.380	0,02
Eiffage SA	EUR	2.176	191.586	0,06
Energy Recovery, Inc.	USD	4.529	66.831	0,02
Exponent, Inc.	USD	733	65.362	0,02
First Advantage Corp.	USD	3.947	73.866	0,02
GEA Group AG	EUR	2.191	109.256	0,04
Geberit AG	CHF	627	357.835	0,12
Getlink SE	EUR	3.177	50.863	0,02
Golden Ocean Group Ltd.	USD	5.827	51.164	0,02
Hikari Tsushin, Inc.	JPY	500	108.842	0,04
Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	JPY	7.900	176.129	0,06
Hitachi Ltd.	JPY	11.700	287.377	0,10
Husqvarna AB 'B'	SEK	10.586	55.568	0,02
ITOCHU Corp.	JPY	11.200	551.879	0,20

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Janus International Group, Inc.	USD	9.804	72.377	0,02	Verra Mobility Corp. 'A'	USD	3.021	72.976	0,02
Kadant, Inc.	USD	176	61.039	0,02	Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	520	60.716	0,02
Kajima Corp.	JPY	9.800	178.108	0,06	Vinci SA	EUR	2.911	301.739	0,10
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	JPY	21.600	307.502	0,10	Volvo AB 'B'	SEK	11.713	287.217	0,10
Komatsu Ltd.	JPY	13.800	378.255	0,13	Wolters Kluwer NV	EUR	880	146.692	0,05
Kone OYJ 'B'	EUR	2.452	120.345	0,04	WSP Global, Inc.	CAD	381	67.441	0,02
Kubota Corp.	JPY	21.400	249.422	0,08	WW Grainger, Inc.	USD	71	75.305	0,03
Legrand SA	EUR	680	66.457	0,02	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	63.500	139.607	0,05
Lennox International, Inc.	USD	210	129.334	0,04	Zurn Elkay Water Solutions Corp.	USD	1.786	67.103	0,02
Makita Corp.	JPY	5.500	168.758	0,06				11.314.445	3,83
Matson, Inc.	USD	456	61.992	0,02	IT				
Mitsui OSK Lines Ltd.	JPY	900	31.424	0,01	A10 Networks, Inc.	USD	2.938	54.215	0,02
MonotaRO Co. Ltd.	JPY	3.400	57.617	0,02	ACI Worldwide, Inc.	USD	885	45.730	0,02
Mueller Industries, Inc.	USD	767	61.384	0,02	Adobe, Inc.	USD	504	225.293	0,08
Mueller Water Products, Inc. 'A'	USD	2.848	64.486	0,02	Advantest Corp.	JPY	3.400	194.009	0,07
Nippon Yusen KK	JPY	10.300	343.615	0,12	Alarm.com Holdings, Inc.	USD	806	49.341	0,02
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	758	134.732	0,05	Amphenol Corp. 'A'	USD	937	65.348	0,02
OPENLANE, Inc.	USD	3.546	71.439	0,02	Apple, Inc.	USD	5.627	1.420.905	0,47
Prysmian SpA	EUR	1.021	65.826	0,02	Arista Networks, Inc.	USD	1.829	204.883	0,07
Rational AG	EUR	93	80.031	0,03	ASML Holding NV	EUR	640	451.417	0,15
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	2.600	181.285	0,06	Autodesk, Inc.	USD	542	161.528	0,05
RELX plc	GBP	6.964	316.612	0,11	AvePoint, Inc.	USD	2.908	48.082	0,02
Rollins, Inc.	USD	2.716	126.231	0,04	Axcelis Technologies, Inc.	USD	686	48.264	0,02
Schneider Electric SE	EUR	262	65.593	0,02	Badger Meter, Inc.	USD	232	49.854	0,02
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	7.200	123.871	0,04	BE Semiconductor Industries NV	EUR	997	137.080	0,05
SG Holdings Co. Ltd.	JPY	6.400	61.391	0,02	Bel Fuse, Inc. 'B'	USD	653	53.701	0,02
Siemens AG	EUR	2.683	529.179	0,18	Bentley Systems, Inc. 'B'	USD	2.606	124.405	0,04
Singapore Airlines Ltd.	SGD	22.200	104.964	0,04	Blackbaud, Inc.	USD	577	42.692	0,01
SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	23.000	61.328	0,02	BlackLine, Inc.	USD	835	50.559	0,02
SKF AB 'B'	SEK	11.055	209.965	0,07	Box, Inc. 'A'	USD	1.459	46.519	0,02
SkyWest, Inc.	USD	633	63.994	0,02	Broadcom, Inc.	USD	3.420	807.191	0,27
Sumitomo Corp.	JPY	17.200	371.400	0,13	Brother Industries Ltd.	JPY	10.700	181.828	0,06
Toyota Tsusho Corp.	JPY	14.500	257.597	0,09	Cadence Design Systems, Inc.	USD	590	178.829	0,06
Trane Technologies plc	USD	169	62.841	0,02	Canon, Inc.	JPY	9.600	311.865	0,11
Transurban Group	AUD	17.371	144.415	0,05	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	724	135.775	0,05
Trelleborg AB 'B'	SEK	2.681	92.728	0,03	Clearwater Analytics Holdings, Inc. 'A'	USD	1.564	43.410	0,01
Uber Technologies, Inc.	USD	1.053	64.314	0,02	Cloudflare, Inc. 'A'	USD	616	67.517	0,02
Upwork, Inc.	USD	4.656	77.635	0,03	Commvault Systems, Inc.	USD	286	43.385	0,01
VAT Group AG, Reg. S	CHF	892	340.103	0,12	Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	190	66.683	0,02
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	532	146.884	0,05	CTS Corp.	USD	920	48.659	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Dassault Systemes SE	EUR	882	30.707	0,01	Sage Group plc (The)	GBP	12.582	200.660	0,07
Datadog, Inc. 'A'	USD	910	131.613	0,04	SAP SE	EUR	272	67.700	0,02
Digi International, Inc.	USD	1.546	46.873	0,02	SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	3.300	195.757	0,07
Disco Corp.	JPY	600	159.314	0,05	ServiceNow, Inc.	USD	241	258.315	0,09
DocuSign, Inc. 'A'	USD	1.264	116.305	0,04	SolarWinds Corp.	USD	3.696	52.648	0,02
Dynatrace, Inc.	USD	1.193	64.691	0,02	SPS Commerce, Inc.	USD	275	50.653	0,02
Fortinet, Inc.	USD	1.676	160.499	0,05	STMicroelectronics NV	EUR	9.807	247.409	0,08
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	1.200	25.021	0,01	Synopsys, Inc.	USD	353	172.581	0,06
Fujitsu Ltd.	JPY	2.900	50.838	0,02	TDK Corp.	JPY	7.600	98.111	0,03
Gartner, Inc.	USD	134	65.219	0,02	Temenos AG	CHF	1.633	115.876	0,04
GoDaddy, Inc. 'A'	USD	287	57.403	0,02	Tenable Holdings, Inc.	USD	1.181	46.536	0,02
HubSpot, Inc.	USD	94	65.984	0,02	Tokyo Electron Ltd.	JPY	3.800	574.609	0,19
Intuit, Inc.	USD	382	241.605	0,08	Verint Systems, Inc.	USD	2.079	57.292	0,02
Keyence Corp.	JPY	700	285.104	0,10	Zscaler, Inc.	USD	328	60.368	0,02
KLA Corp.	USD	283	180.011	0,06				14.827.523	5,01
Kyocera Corp.	JPY	23.400	232.325	0,08	Materiali				
Lam Research Corp.	USD	2.473	179.126	0,06	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	4.805	374.952	0,14
Lasertec Corp.	JPY	1.900	181.531	0,06	Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	4.107	74.084	0,03
LiveRamp Holdings, Inc.	USD	1.690	51.733	0,02	Anglo American plc	GBP	1.575	46.646	0,02
Logitech International SA	CHF	4.486	373.364	0,13	Anglogold Ashanti plc	USD	5.007	113.905	0,04
Manhattan Associates, Inc.	USD	450	122.322	0,04	Antofagasta plc	GBP	1.228	24.461	0,01
Marvell Technology, Inc.	USD	613	68.798	0,02	Arkema SA	EUR	1.355	103.572	0,04
Microsoft Corp.	USD	3.081	1.313.257	0,43	Aya Gold & Silver, Inc.	CAD	1.027	7.605	-
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	243	147.390	0,05	B2Gold Corp.	CAD	14.825	35.731	0,01
Motorola Solutions, Inc.	USD	369	171.378	0,06	Balchem Corp.	USD	392	64.437	0,02
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	2.800	44.719	0,02	BHP Group Ltd.	AUD	4.183	102.443	0,03
Nemetschek SE	EUR	660	64.555	0,02	Centerra Gold, Inc.	CAD	1.464	8.098	-
Nutanix, Inc. 'A'	USD	1.027	63.399	0,02	Dundee Precious Metals, Inc.	CAD	1.236	11.122	-
NVIDIA Corp.	USD	9.594	1.328.280	0,44	EMS-Chemie Holding AG	CHF	48	32.531	0,01
Obic Co. Ltd.	JPY	10.900	325.171	0,11	Endeavour Mining plc	CAD	1.995	35.783	0,01
OneSpan, Inc.	USD	2.841	53.480	0,02	Endeavour Silver Corp.	USD	606	2.169	-
Oracle Corp.	USD	1.740	291.795	0,10	Equinox Gold Corp.	CAD	1.512	7.493	-
Oracle Corp. Japan	JPY	1.900	182.167	0,06	Evolution Mining Ltd.	AUD	12.998	38.680	0,01
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	911	70.704	0,02	Evonik Industries AG	EUR	7.670	133.441	0,05
Palo Alto Networks, Inc.	USD	343	63.528	0,02	First Majestic Silver Corp.	USD	1.219	6.596	-
Photronics, Inc.	USD	2.013	47.559	0,02	First Quantum Minerals Ltd.	CAD	1.625	20.965	0,01
Power Integrations, Inc.	USD	797	49.458	0,02	Fortescue Ltd.	AUD	3.045	34.393	0,01
Progress Software Corp.	USD	733	47.781	0,02	Franco-Nevada Corp.	USD	342	40.056	0,01
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	1.072	67.293	0,02	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	1.733	66.088	0,02
Qualys, Inc.	USD	341	47.741	0,02					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Glencore plc	GBP	13.227	58.561	0,02	United States Steel Corp.	USD	639	19.868	0,01
Gold Fields Ltd., ADR	USD	11.169	147.345	0,05	UPM-Kymmene OYJ	EUR	8.686	239.907	0,09
Hecla Mining Co.	USD	1.762	8.597	-	Wesdome Gold Mines Ltd.	CAD	1.245	10.928	-
IAMGOLD Corp.	CAD	506	2.557	-	Wheaton Precious Metals Corp.	USD	740	41.603	0,01
JFE Holdings, Inc.	JPY	2.100	23.675	0,01	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	2.033	113.889	0,04
K92 Mining, Inc.	CAD	343	2.016	-				4.931.326	1,67
Kinross Gold Corp.	CAD	10.378	95.110	0,03	Immobiliare				
Kinross Gold Corp.	USD	3.399	31.286	0,01	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	1.668	163.600	0,06
Lundin Gold, Inc.	CAD	583	12.342	-	AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	430	94.725	0,03
Mitsui Chemicals, Inc.	JPY	2.600	57.087	0,02	Camden Property Trust, REIT	USD	890	102.413	0,03
Mondi plc	GBP	10.144	151.484	0,05	CapitaLand Ascendas REIT	SGD	156.200	294.416	0,10
New Gold, Inc.	CAD	5.115	12.501	-	CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	172.200	243.718	0,08
Newmont Corp., CDI	AUD	2.749	101.505	0,03	Covivio SA, REIT	EUR	10.855	550.064	0,19
Newmont Corp.	USD	7.137	265.026	0,10	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	1.800	200.874	0,07
Nippon Steel Corp.	JPY	1.700	34.341	0,01	Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	663	117.157	0,04
Nitto Denko Corp.	JPY	19.700	330.662	0,12	Equinix, Inc., REIT	USD	71	66.619	0,02
Norsk Hydro ASA	NOK	4.350	24.101	0,01	Equity Residential, REIT	USD	1.927	137.442	0,05
Northern Star Resources Ltd.	AUD	11.815	112.932	0,04	Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	336	95.279	0,03
Nucor Corp.	USD	293	34.006	0,01	Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	1.047	154.669	0,05
OceanaGold Corp.	CAD	12.457	33.834	0,01	Gaming and Leisure Properties, Inc., REIT	USD	9.379	448.359	0,15
Osisko Gold Royalties Ltd.	CAD	2.731	49.321	0,02	Gecina SA, REIT	EUR	3.589	337.367	0,11
Pan American Silver Corp.	USD	937	18.748	0,01	GPT Group (The), REIT	AUD	81.674	221.577	0,07
Pilbara Minerals Ltd.	AUD	13.365	18.141	0,01	Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	16.816	336.824	0,11
POSCO Holdings, Inc., ADR	USD	711	30.860	0,01	Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	18.238	325.194	0,11
Reliance, Inc.	USD	109	29.078	0,01	Invitation Homes, Inc., REIT	USD	2.369	75.567	0,03
Rio Tinto Ltd.	AUD	571	41.499	0,01	Kimco Realty Corp., REIT	USD	8.894	207.114	0,07
Rio Tinto plc	GBP	6.627	392.117	0,14	Klepierre SA, REIT	EUR	25.077	724.503	0,25
Royal Gold, Inc.	USD	80	10.510	-	Land Securities Group plc, REIT	GBP	66.966	489.947	0,17
Sandstorm Gold Ltd.	CAD	203	1.122	-	LEG Immobilien SE	EUR	599	51.272	0,02
Seabridge Gold, Inc.	CAD	625	7.032	-	Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	1.084	166.259	0,06
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	20.000	663.282	0,23	Mirvac Group, REIT	AUD	143.567	167.163	0,06
SilverCrest Metals, Inc.	USD	1.267	11.347	-					
Skeena Resources Ltd.	CAD	231	2.012	-					
Southern Copper Corp.	USD	255	23.369	0,01					
SSR Mining, Inc.	USD	1.704	11.712	-					
Steel Dynamics, Inc.	USD	261	29.763	0,01					
Syensqo SA	EUR	1.403	102.881	0,03					
Sylvamo Corp.	USD	802	63.243	0,02					
Tata Steel Ltd., Reg. S, GDR	USD	1.766	27.903	0,01					
Teck Resources Ltd. 'B'	CAD	811	32.558	0,01					
Torex Gold Resources, Inc.	CAD	683	13.056	-					
Triple Flag Precious Metals Corp.	CAD	91	1.358	-					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	153	119.198	0,04
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	3.400	83.894	0,03
Prologis, Inc., REIT	USD	775	81.658	0,03
Public Storage, REIT	USD	587	174.122	0,06
Realty Income Corp., REIT	USD	7.502	396.237	0,13
Regency Centers Corp., REIT	USD	1.883	138.503	0,05
RioCan Real Estate Investment Trust	CAD	25.495	319.108	0,11
Scentre Group, REIT	AUD	113.587	241.932	0,08
Segro plc, REIT	GBP	6.936	60.930	0,02
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	2.421	414.904	0,14
Stockland, REIT	AUD	111.279	331.641	0,11
Swiss Prime Site AG	CHF	1.034	113.102	0,04
VICI Properties, Inc., REIT 'A'	USD	12.705	369.279	0,12
Vicinity Ltd., REIT	AUD	204.403	266.419	0,09
Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	6.639	131.092	0,04
WP Carey, Inc., REIT	USD	7.669	419.553	0,14
			9.433.694	3,19

Servizi di pubblica utilità

Centrica plc	GBP	143.541	240.250	0,08
Dominion Energy, Inc.	USD	3.057	164.789	0,06
Enagas SA	EUR	10.525	128.851	0,04
Endesa SA	EUR	8.231	177.668	0,06
Enel SpA	EUR	45.131	324.862	0,11
Engie SA	EUR	16.056	255.466	0,09
Entergy Corp.	USD	2.889	219.149	0,07
Fortis, Inc.	CAD	3.966	164.756	0,06
Iberdrola SA	EUR	12.132	167.689	0,06
NRG Energy, Inc.	USD	701	64.763	0,02
Origin Energy Ltd.	AUD	24.540	165.802	0,06
Orsted A/S, Reg. S	DKK	1.353	61.799	0,02
Redeia Corp. SA	EUR	8.943	153.351	0,05
Snam SpA	EUR	78.072	347.652	0,12
Southern Co. (The)	USD	2.052	169.192	0,06
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	45.189	359.107	0,11
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	8.200	227.505	0,08
Verbund AG	EUR	544	39.609	0,01
			3.432.260	1,16

Totale azioni			87.642.957	29,64
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			165.217.556	55,88

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Altice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028	USD	250.000	196.330	0,07
AT&T, Inc. 3.5% 15/09/2053	USD	750.000	509.413	0,17
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	462.000	386.505	0,13
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	63.000	61.880	0,02
CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	396.000	378.942	0,13
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	533.000	478.311	0,16
Charter Communications Operating LLC 3.5% 01/03/2042	USD	400.000	273.177	0,09
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	151.000	95.168	0,03
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.875% 01/04/2030	USD	322.000	331.671	0,11
Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	450.000	273.492	0,09
CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2027	USD	620.000	555.594	0,20
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	445.000	435.579	0,15
iHeartCommuni-cations, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	843.390	649.410	0,23
Iliad Holding SASU, 144A 8.5% 15/04/2031	USD	200.000	212.725	0,07
NBN Co. Ltd., Reg. S 1% 03/12/2025	AUD	100.000	60.027	0,02
NBN Co. Ltd., Reg. S 2.15% 02/06/2028	AUD	50.000	28.642	0,01
NBN Co. Ltd., Reg. S 5.2% 25/08/2028	AUD	300.000	189.466	0,06
NBN Co. Ltd., Reg. S 5% 28/08/2031	AUD	70.000	43.515	0,01
Optics Bidco SpA, 144A 6.375% 15/11/2033	USD	741.000	738.510	0,26
Paramount Global 7.875% 30/07/2030	USD	71.000	77.020	0,03
Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	132.000	127.679	0,04

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	400.000	389.247	0,13	IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	200.000	199.922	0,07
Rogers Communications, Inc. 3.8% 15/03/2032	USD	100.000	90.186	0,03	Light & Wonder International, Inc., 144A 7% 15/05/2028	USD	100.000	100.323	0,03
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	254.000	129.345	0,04	Light & Wonder International, Inc., 144A 7.5% 01/09/2031	USD	80.000	82.477	0,03
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	567.000	460.795	0,16	Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	148.000	145.145	0,05
Sirius XM Radio LLC, 144A 4.125% 01/07/2030	USD	240.000	209.691	0,07	MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	596.000	522.172	0,19
Telstra Group Ltd. 4.9% 08/03/2028	AUD	220.000	137.337	0,05	Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	220.000	211.250	0,07
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	185.000	188.592	0,06	Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5.1% 15/11/2029	USD	150.000	149.995	0,05
Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	705.000	449.480	0,15	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	375.000	283.591	0,10
Verizon Communications, Inc. 2.355% 15/03/2032	USD	122.000	101.566	0,03	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	137.000	83.790	0,03
Warnermedia Holdings, Inc. 4.054% 15/03/2029	USD	150.000	139.735	0,05	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	479.000	374.339	0,13
Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	600.000	450.215	0,15	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/03/2026	USD	305.000	304.832	0,10
Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	155.000	142.560	0,05	NCL Corp. Ltd., 144A 8.125% 15/01/2029	USD	120.000	126.546	0,04
			8.991.805	3,05	Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	400.000	434.565	0,15
Beni di consumo voluttuari					Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	183.000	181.993	0,06
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	421.000	419.391	0,14	Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	123.000	124.581	0,04
BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	235.000	234.434	0,08	Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	250.000	246.311	0,08
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	240.000	244.420	0,08	Tractor Supply Co. 5.25% 15/05/2033	USD	300.000	301.012	0,10
Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	150.000	142.229	0,05	Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	195.000	210.025	0,07
Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	365.000	364.420	0,12	Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	80.000	76.609	0,03
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9.5% 15/10/2029	USD	218.000	214.933	0,07	Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	155.000	160.863	0,05
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	75.000	69.254	0,02					
Hilton Grand Vacations Borrower LLC, 144A 6.625% 15/01/2032	USD	145.000	145.602	0,05					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	150.000	143.888	0,05	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	117.646	103.633	0,04
			6.298.912	2,13	Energy Transfer LP 7.125% 01/10/2054	USD	290.000	295.676	0,10
Beni di prima necessità					EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	168.000	170.294	0,06
Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	235.000	234.187	0,08	EQM Midstream Partners LP, 144A 6.375% 01/04/2029	USD	155.000	155.838	0,05
Kraft Heinz Foods Co. 4.375% 01/06/2046	USD	250.000	203.636	0,07	Expand Energy Corp. 5.7% 15/01/2035	USD	65.000	63.944	0,02
Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	98.000	97.372	0,03	Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	180.000	177.282	0,06
			535.195	0,18	MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	492.546	409.656	0,14
Energia					NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	109.000	110.338	0,04
Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	185.000	189.607	0,06	Northriver Midstream Finance LP, 144A 6.75% 15/07/2032	USD	150.000	150.983	0,05
Ampol Ltd. 4% 17/04/2025	AUD	270.000	166.920	0,06	Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	180.000	167.560	0,06
Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	414.000	411.975	0,13	Parkland Corp., 144A 6.625% 15/08/2032	USD	195.000	193.231	0,07
Baytex Energy Corp., 144A 7.375% 15/03/2032	USD	185.000	180.477	0,06	Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	108.000	106.643	0,04
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	104.000	107.350	0,04	Sabine Pass Liquefaction LLC 4.5% 15/05/2030	USD	150.000	145.558	0,05
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	350.000	324.215	0,11	Shelf Drilling Holdings Ltd., 144A 9.625% 15/04/2029	USD	200.000	169.714	0,06
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	170.000	177.025	0,06	South Bow USA Infrastructure Holdings LLC, 144A 5.584% 01/10/2034	USD	74.000	72.251	0,02
Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	70.000	68.337	0,02	Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	91.000	94.444	0,03
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	94.000	93.481	0,03	USA Compression Partners LP, 144A 7.125% 15/03/2029	USD	64.000	65.191	0,02
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	83.000	80.685	0,03	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	245.000	225.052	0,08
Diamondback Energy, Inc. 5.15% 30/01/2030	USD	284.000	284.922	0,10	Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	452.000	496.270	0,16
DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	65.000	59.213	0,02					
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	350.000	366.745	0,12					
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	180.000	167.073	0,06					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	91.000	95.286	0,03	Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	110.000	109.583	0,04
Vital Energy, Inc., 144A 7.875% 15/04/2032	USD	189.000	181.913	0,06	Citigroup, Inc. 5.174% 13/02/2030	USD	350.000	350.060	0,12
Western Midstream Operating LP 5.45% 15/11/2034	USD	127.000	122.753	0,04	Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	300.000	286.013	0,10
			6.451.535	2,18	Commonwealth Bank of Australia 2.4% 14/01/2027	AUD	600.000	357.264	0,12
Finanza					Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.25% 17/11/2026	AUD	100.000	60.655	0,02
Allianz SE, 144A 5.6% 03/09/2054	USD	200.000	197.610	0,07	Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	175.000	180.036	0,06
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.75% 11/09/2026	AUD	1.055.000	657.476	0,22	Deutsche Bank AG 6.72% 18/01/2029	USD	150.000	155.893	0,05
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.5% 31/03/2028	AUD	331.000	205.198	0,07	General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	235.000	225.875	0,08
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.95% 05/02/2029	AUD	377.000	236.819	0,08	GNMA 6% 20/04/2053	USD	710.909	720.758	0,24
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 4% 22/07/2026	AUD	34.000	20.950	0,01	GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	581.026	578.316	0,20
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.736% 10/02/2038	AUD	81.000	53.530	0,02	GNMA 6% 20/12/2053	USD	599.480	604.500	0,20
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2.75% 21/02/2028	USD	500.000	464.195	0,16	GNMA 5.5% 20/01/2054	USD	667.364	663.363	0,22
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.15% 15/01/2030	USD	128.000	125.639	0,04	GNMA 5.5% 20/02/2054	USD	393.154	390.475	0,13
Bank of America Corp. 5.819% 15/09/2029	USD	95.000	97.501	0,03	GNMA 5.5% 20/04/2054	USD	1.401.566	1.391.871	0,47
Bank of America Corp. 5.468% 23/01/2035	USD	500.000	502.801	0,17	GNMA 6% 20/05/2054	USD	1.563.009	1.577.306	0,53
Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	370.000	356.884	0,12	GNMA 6% 20/09/2054	USD	1.060.566	1.069.403	0,36
Beacon Funding Trust, 144A 6.266% 15/08/2054	USD	160.000	159.107	0,05	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.5% Perpetual	USD	122.000	127.840	0,04
Boost Newco Borrower LLC, 144A 7.5% 15/01/2031	USD	200.000	209.046	0,07	JPMorgan Chase & Co. 5.336% 23/01/2035	USD	500.000	499.213	0,17
Brighthouse Financial Global Funding, 144A 5.65% 10/06/2029	USD	400.000	403.892	0,14	JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	305.000	296.766	0,10
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	115.000	109.587	0,04	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	525.000	324.770	0,11
					M&T Bank Corp. 4.553% 16/08/2028	USD	225.000	222.822	0,08
					Macquarie Bank Ltd., Reg. S 4.25% 28/07/2026	AUD	480.000	295.898	0,10
					MassMutual Global Funding II, 144A 4.3% 22/10/2027	USD	316.000	313.352	0,11
					Morgan Stanley 5.466% 18/01/2035	USD	491.000	489.933	0,17
					National Australia Bank Ltd. 4.95% 25/11/2027	AUD	1.512.000	949.694	0,32

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
National Australia Bank Ltd. 4.85% 22/03/2029	AUD	209.000	130.840	0,04	UMBS 6.5% 01/12/2053	USD	1.539.602	1.573.530	0,53
New York Life Global Funding, Reg. S 5.1% 24/07/2029	AUD	359.000	225.594	0,08	UMBS 5.5% 01/01/2054	USD	548.422	542.138	0,18
Norfina Ltd. 4.85% 17/10/2025	AUD	200.000	124.314	0,04	UMBS 5.5% 01/01/2054	USD	1.393.157	1.377.196	0,47
Norfina Ltd., Reg. S 5.2% 12/07/2028	AUD	300.000	189.849	0,06	UMBS 6% 01/01/2054	USD	1.690.906	1.700.510	0,59
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.582% 12/06/2029	USD	200.000	203.670	0,07	UMBS 6.5% 01/01/2054	USD	964.393	985.533	0,33
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.676% 22/01/2035	USD	200.000	203.122	0,07	UMBS 6% 01/02/2054	USD	1.179.347	1.186.046	0,40
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.25% Perpetual	USD	113.000	114.350	0,04	UMBS 6.5% 01/02/2054	USD	866.926	885.929	0,30
Principal Life Global Funding II, 144A 4.95% 27/11/2029	USD	73.000	72.797	0,02	UMBS 6% 01/03/2054	USD	1.378.080	1.385.948	0,47
Prologis Targeted US Logistics Fund LP, 144A 5.25% 01/04/2029	USD	300.000	303.733	0,10	UMBS 6.5% 01/04/2054	USD	337.372	344.759	0,12
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	95.000	84.618	0,03	UMBS 5.5% 01/06/2054	USD	371.723	367.397	0,12
Prudential Financial, Inc. 6.5% 15/03/2054	USD	446.000	459.844	0,16	UMBS 5.5% 01/09/2054	USD	1.067.168	1.054.749	0,36
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	129.000	116.826	0,04	UniCredit SpA, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	400.000	386.620	0,13
Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	24.000	24.430	0,01	US Bancorp 5.384% 23/01/2030	USD	150.000	151.541	0,05
Societe Generale SA, 144A 7.132% 19/01/2055	USD	200.000	191.512	0,06	Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	255.000	240.773	0,08
Stena International SA, 144A 7.25% 15/01/2031	USD	250.000	256.128	0,09	Wells Fargo & Co. 5.198% 23/01/2030	USD	247.000	248.082	0,08
Truist Financial Corp. 5.435% 24/01/2030	USD	400.000	403.952	0,14	Wells Fargo & Co. 5.499% 23/01/2035	USD	750.000	750.359	0,25
UBS AG, Reg. S 1.1% 26/02/2026	AUD	18.000	10.738	-	Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	370.000	359.563	0,12
UBS Group AG, 144A 5.428% 08/02/2030	USD	500.000	504.047	0,17	Westpac Banking Corp. 5% 15/01/2029	AUD	500.000	314.812	0,11
UMBS 5.5% 01/07/2053	USD	1.250.790	1.236.234	0,42	Westpac Banking Corp., Reg. S 3.8% 20/05/2026	AUD	2.200.000	1.359.988	0,46
UMBS 6.5% 01/10/2053	USD	1.569.574	1.605.207	0,54				43.654.621	14,78
UMBS 6% 01/11/2053	USD	3.880.465	3.904.093	1,33	Sanità				
UMBS 5.5% 01/12/2053	USD	913.383	903.066	0,31	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	155.000	145.377	0,05
UMBS 6% 01/12/2053	USD	1.121.575	1.128.290	0,38	Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	348.000	339.781	0,11
					Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	95.000	87.191	0,03
					Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	520.000	499.979	0,17
					Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	115.000	86.929	0,03
					CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	136.000	133.262	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	45.000	45.167	0,02	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	160.000	149.776	0,05
LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	465.000	502.065	0,17	QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.3% 29/07/2027	AUD	120.000	69.631	0,02
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	40.000	43.948	0,01	QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.85% 29/01/2031	AUD	140.000	75.773	0,03
Medline Borrower LP, 144A 6.25% 01/04/2029	USD	154.000	155.520	0,05	QPH Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 6.392% 01/11/2030	AUD	50.000	32.825	0,01
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	200.000	188.061	0,06	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 19/04/2034	AUD	650.000	411.113	0,14
Select Medical Corp., 144A 6.25% 01/12/2032	USD	200.000	192.182	0,07	TransDigm, Inc., 144A 6.375% 01/03/2029	USD	281.000	282.314	0,10
Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	150.000	147.239	0,05	TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	45.000	46.074	0,02
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	160.000	148.574	0,05	TransDigm, Inc., 144A 6% 15/01/2033	USD	190.000	185.867	0,06
			2.715.275	0,92	Transurban Queensland Finance Pty. Ltd., Reg. S 6.35% 02/05/2030	AUD	10.000	6.506	-
Industria					United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	50.000	47.541	0,02
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	231.000	227.134	0,08	Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	94.000	96.820	0,03
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	450.000	427.915	0,14				4.473.847	1,51
Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	43.000	43.374	0,01	IT				
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	195.000	193.262	0,07	Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	425.000	417.984	0,14
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 6.1% 12/09/2031	AUD	220.000	139.296	0,05	Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	100.000	101.654	0,03
Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	250.000	249.932	0,08	CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	55.000	54.722	0,02
Brisbane Airport Corp. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 08/03/2034	AUD	740.000	469.363	0,16	KLA Corp. 4.7% 01/02/2034	USD	250.000	243.974	0,08
Carrier Global Corp. 2.7% 15/02/2031	USD	350.000	304.756	0,10	NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	50.000	47.831	0,02
Flinders Port Holdings Pty. Ltd. 6.1% 10/07/2034	AUD	550.000	354.109	0,12	Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	100.000	87.527	0,03
Husky Injection Molding Systems Ltd., 144A 9% 15/02/2029	USD	175.000	182.432	0,06	Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	299.000	207.966	0,07
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	485.000	450.884	0,15				1.161.658	0,39
Pacific National Finance Pty. Ltd., Reg. S 3.8% 08/09/2031	AUD	50.000	27.150	0,01	Materiali				
					Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	317.000	313.975	0,11

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	180.000	181.062	0,06	Registry Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.472% 19/12/2031	AUD	20.000	12.539	-
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	75.000	68.726	0,02	Registry Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.739% 19/06/2034	AUD	80.000	49.835	0,02
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	373.000	368.124	0,13	SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	100.000	90.021	0,03
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	70.000	73.819	0,02	Scentre Group Trust 1, REIT 6.5% 01/05/2031	AUD	400.000	266.155	0,09
Olympus Water US Holding Corp., 144A 9.75% 15/11/2028	USD	250.000	264.972	0,09	VICI Properties LP, REIT, 144A 5.75% 01/02/2027	USD	200.000	201.801	0,07
Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	150.000	156.750	0,05	Vicinity Centres Trust, REIT, Reg. S 2.6% 27/06/2025	AUD	500.000	306.893	0,10
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	105.000	98.292	0,03				1.957.920	0,66
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	235.000	259.540	0,09					
			1.785.260	0,60					
Immobiliare					Servizi di pubblica utilità				
CPIF Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.485% 28/10/2030	AUD	70.000	36.879	0,01	AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	207.000	212.926	0,07
DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.5% 17/10/2029	AUD	100.000	54.414	0,02	AGI Finance Pty. Ltd. 2.119% 24/06/2027	AUD	100.000	58.083	0,02
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 5.5% 15/06/2034	USD	190.000	191.331	0,06	AGI Finance Pty. Ltd., Reg. S 1.815% 23/11/2028	AUD	190.000	104.663	0,04
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.7% 01/07/2034	USD	58.000	58.185	0,02	Australian Energy Market Operator Ltd. 5.354% 06/12/2028	AUD	50.000	31.509	0,01
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.5% 15/04/2035	USD	78.000	76.625	0,03	California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	150.000	148.924	0,05
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	380.000	362.687	0,12	Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	145.000	126.110	0,04
Mirvac Group Finance Ltd., Reg. S 5.15% 18/03/2031	AUD	70.000	42.946	0,01	Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	400.000	474.286	0,15
Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 5.75% 15/07/2034	USD	76.000	76.424	0,03	ETSA Utilities Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.108% 03/06/2027	AUD	280.000	175.265	0,06
QIC Finance Town Centre Fund Pty. Ltd., Reg. S 2% 15/08/2025	AUD	130.000	79.189	0,03	ETSA Utilities Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.634% 03/12/2032	AUD	100.000	63.393	0,02
Regency Centers LP, REIT 5.1% 15/01/2035	USD	53.000	51.996	0,02	Network Finance Co. Pty. Ltd. 6.061% 19/06/2030	AUD	70.000	44.991	0,02
					NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	195.000	199.345	0,07
					NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	130.000	139.922	0,05
					Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	225.000	211.326	0,07

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Sempre 6.875% 01/10/2054	USD	292.000	295.986	0,10
Talen Energy Supply LLC, 144A 8.625% 01/06/2030	USD	220.000	234.617	0,08
Victoria Power Networks Finance Pty. Ltd. 4% 18/08/2027	AUD	100.000	60.788	0,02
			2.582.134	0,87
Totale obbligazioni			80.608.162	27,27
Obbligazioni convertibili				
Servizi di comunicazione				
Liberty TripAdvisor Holdings, Inc., 144A 0.5% 30/06/2051	USD	1.635.000	1.615.625	0,55
			1.615.625	0,55
Beni di consumo voluttuari				
Li Auto, Inc. 0.25% 01/05/2028	USD	1.159.000	1.337.196	0,45
NCL Corp. Ltd. 2.5% 15/02/2027	USD	1.221.000	1.282.907	0,43
Trip.com Group Ltd., 144A 0.75% 15/06/2029	USD	1.315.000	1.611.697	0,55
			4.231.800	1,43
IT				
BILL Holdings, Inc., 144A 0% 01/04/2030	USD	282.000	280.414	0,09
Five9, Inc., 144A 1% 15/03/2029	USD	662.000	596.959	0,20
Pegasystems, Inc. 0.75% 01/03/2025	USD	1.119.000	1.112.705	0,38
			1.990.078	0,67
Materiali				
MP Materials Corp., 144A 3% 01/03/2030	USD	1.291.000	1.352.323	0,46
			1.352.323	0,46
Totale obbligazioni convertibili			9.189.826	3,11
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			89.797.988	30,38
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	6.651	14.808.740	5,01

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Distribution USD	USD	128.357	12.920.380	4,37
			27.729.120	9,38
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			27.729.120	9,38
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			27.729.120	9,38
Totale investimenti			282.744.664	95,64
Liquidità			13.309.599	4,50
Altre attività/(passività)			(423.786)	(0,14)
Totale patrimonio netto			295.630.477	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
USD	2.615.307	TWD	84.505.000	22/01/2025	Standard Chartered	42.311	0,01
USD	127.000	AUD	195.675	23/01/2025	BNP Paribas	5.668	-
USD	11.605.106	AUD	17.788.582	23/01/2025	Deutsche Bank	574.990	0,20
USD	6.400.343	CHF	5.622.000	23/01/2025	Barclays	175.497	0,06
USD	13.248.923	CNH	95.753.000	23/01/2025	BNP Paribas	197.377	0,07
USD	19.536.231	EUR	18.485.000	23/01/2025	Barclays	309.971	0,11
USD	43.766.716	EUR	41.313.051	23/01/2025	Goldman Sachs	796.986	0,27
USD	7.801.583	GBP	6.152.019	23/01/2025	RBC	95.689	0,03
USD	18.786.124	JPY	2.783.515.563	23/01/2025	BNP Paribas	1.016.233	0,34
USD	440.829	JPY	66.017.202	23/01/2025	HSBC	19.377	0,01
USD	1.303.387	JPY	204.044.452	23/01/2025	UBS	773	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						3.234.872	1,10
Copertura delle Classi di Azioni							
USD	946.874	CNH	6.916.962	27/01/2025	HSBC	3.994	-
USD	497.512	AUD	797.541	31/01/2025	HSBC	2.978	-
USD	32.835	CHF	29.404	31/01/2025	HSBC	247	-
USD	781.472	GBP	620.588	31/01/2025	HSBC	4.191	-
USD	276.134	SGD	375.634	31/01/2025	HSBC	295	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						11.705	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						3.246.577	1,10
AUD	308.533	USD	200.000	23/01/2025	BNP Paribas	(8.689)	-
AUD	9.926.000	USD	6.475.630	23/01/2025	Deutsche Bank	(320.843)	(0,11)
CNH	25.975.000	USD	3.553.903	23/01/2025	Barclays	(13.399)	(0,01)
EUR	9.165.962	USD	9.679.725	23/01/2025	UBS	(146.203)	(0,05)
JPY	272.871.402	USD	1.790.980	23/01/2025	HSBC	(48.976)	(0,02)
JPY	55.533.402	USD	369.745	23/01/2025	RBC	(15.221)	(0,01)
USD	1.915.099	JPY	301.206.000	23/01/2025	HSBC	(7.792)	-
USD	593.485	JPY	93.548.666	23/01/2025	UBS	(3.727)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(564.850)	(0,20)
Copertura delle Classi di Azioni							
CNH	101.908.947	USD	13.955.203	27/01/2025	HSBC	(63.572)	(0,02)
AUD	15.578.490	USD	9.723.266	31/01/2025	HSBC	(63.459)	(0,02)
CHF	1.497.698	USD	1.678.907	31/01/2025	HSBC	(19.040)	(0,01)
EUR	3.180.120	USD	3.315.914	31/01/2025	HSBC	(7.182)	-
GBP	7.657.059	USD	9.687.802	31/01/2025	HSBC	(97.397)	(0,03)
JPY	994.272	USD	6.362	31/01/2025	HSBC	(9)	-
SGD	13.888.584	USD	10.237.274	31/01/2025	HSBC	(38.496)	(0,01)
USD	78.150	EUR	75.309	31/01/2025	HSBC	(205)	-
USD	241.684	GBP	193.284	31/01/2025	HSBC	(402)	-
USD	151	JPY	23.669	31/01/2025	HSBC	-	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(289.762)	(0,09)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(854.612)	(0,29)
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						2.391.965	0,81

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Australia 3 Year Bond	17/03/2025	(70)	AUD	(4.607.424)	17.239	0,01
Euro-Schatz	06/03/2025	(116)	EUR	(12.897.363)	49.533	0,02
US 2 Year Note	31/03/2025	(12)	USD	(2.467.969)	4.266	-
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(40)	USD	(4.568.750)	93.758	0,03
US Ultra Bond	20/03/2025	(31)	USD	(3.706.438)	111.828	0,04
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					276.624	0,10
Euro-Bund	06/03/2025	93	EUR	12.897.009	(343.109)	(0,13)
FTSE Taiwan Index	21/01/2025	46	USD	3.521.760	(5.290)	-
MSCI China NTR (USD) Index	21/03/2025	193	USD	4.925.360	(43.454)	(0,01)
NASDAQ 100 Emini Index	21/03/2025	14	USD	6.009.010	(43.330)	(0,01)
S&P 500 Emini Index	21/03/2025	3	USD	895.950	(26.892)	(0,01)
US 5 Year Note	31/03/2025	26	USD	2.766.766	(9.570)	-
US 10 Year Note	20/03/2025	140	USD	15.262.188	(126.156)	(0,04)
XAE Utilities Select Sector Emini Index	21/03/2025	95	USD	7.297.425	(194.275)	(0,07)
XAF Financial Select Sector Emini Index	21/03/2025	66	USD	9.935.063	(235.538)	(0,09)
XAI Industrial Select Sector Emini Index	21/03/2025	23	USD	3.088.210	(127.190)	(0,04)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					(1.154.804)	(0,40)
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					(878.180)	(0,30)

Contratti di opzione scritti

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(200)	Adobe, Inc., Call, 483.690, 22/01/2025	USD	8.034	J.P. Morgan	(231)	-
(4.000)	Alphabet, Inc., Call, 211.500, 22/01/2025	USD	42.979	RBC	(1.641)	(0,0001)
(1.900)	Amazon.com, Inc., Call, 242.160, 22/01/2025	USD	24.002	RBC	(791)	-
(2.800)	Apple, Inc., Call, 268.030, 22/01/2025	USD	43.599	RBC	(1.042)	-
(1.200)	Arista Networks, Inc., Call, 124.510, 22/01/2025	USD	10.957	J.P. Morgan	(501)	-
(905)	AstraZeneca plc, Call, 110.265, 22/01/2025	GBP	25.546	Morgan Stanley	(584)	-
(200)	Autodesk, Inc., Call, 316.530, 22/01/2025	USD	8.456	RBC	(272)	-
(1.400)	Broadcom, Inc., Call, 269.410, 22/01/2025	USD	24.025	J.P. Morgan	(1.537)	-
(200)	Cadence Design Systems, Inc., Call, 327.820, 22/01/2025	USD	7.792	RBC	(264)	-
(200)	Cintas Corp., Call, 197.670, 22/01/2025	USD	2.105	RBC	(52)	-
(100)	Eli Lilly & Co., Call, 865.950, 22/01/2025	USD	3.925	J.P. Morgan	(134)	-
(6.853)	GSK plc, Call, 14.024, 22/01/2025	GBP	27.531	Morgan Stanley	(662)	-
(48)	Hermes International SCA, Call, 2.464.061, 22/01/2025	EUR	22.018	Citigroup	(439)	-
(1.906)	Industria de Diseno Textil SA, Call, 51.912, 22/01/2025	EUR	18.429	Citigroup	(484)	-
(200)	Intuit, Inc., Call, 685.220, 22/01/2025	USD	11.999	RBC	(404)	-
(1.000)	Lam Research Corp., Call, 83.920, 22/01/2025	USD	4.588	J.P. Morgan	(171)	-
(900)	Merck & Co., Inc., Call, 105.120, 22/01/2025	USD	16.122	RBC	(291)	-
(600)	Meta Platforms, Inc., Call, 654.440, 22/01/2025	USD	25.452	J.P. Morgan	(1.163)	-
(1.600)	Microsoft Corp., Call, 459.750, 22/01/2025	USD	28.992	RBC	(721)	-
(1.409)	Nestle SA, Call, 77.784, 22/01/2025	CHF	18.481	BNP Paribas	(355)	-
(1.302)	Novartis AG, Call, 92.064, 22/01/2025	CHF	24.706	J.P. Morgan	(661)	-
(2.216)	Novo Nordisk A/S, Call, 696.005, 22/01/2025	DKK	19.416	Citigroup	(557)	-
(3.900)	NVIDIA Corp., Call, 162.390, 22/01/2025	USD	22.897	J.P. Morgan	(1.497)	-
(700)	Tesla, Inc., Call, 574.640, 22/01/2025	USD	11.689	J.P. Morgan	(1.236)	-
(599)	Wolters Kluwer NV, Call, 167.475, 22/01/2025	EUR	18.163	J.P. Morgan	(317)	-
Valore totale di mercato dei contratti di opzione scritti - Passività					(16.007)	(0,0001)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Contratti su credit default swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (pagamento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
22.640.583	USD	Citigroup	CDX.NA.IG.42-V1	Acquisto	(1,00)%	20/06/2029	(512.634)	(0,18)
2.918.676	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE. MAIN.41-V1	Acquisto	(1,00)%	20/06/2029	(63.853)	(0,02)
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Passività							(576.487)	(0,20)
Valore netto di mercato dei contratti credit default swap - Passività							(576.487)	(0,20)

* Per informazioni dettagliate su tutte le operazioni sul capitale effettuate nel corso del periodo in rassegna, si rimanda alla Relazione degli Amministratori.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale									
Obbligazioni									
Energia									
Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	USD	50.000	51.012	0,05	Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5.5% 31/07/2035	USD	390.115	222.442	0,21
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5.375% 24/04/2030	USD	200.000	194.882	0,18	Egypt Government Bond, Reg. S 7.625% 29/05/2032	USD	200.000	176.216	0,17
Petroliaam Nasional Bhd., Reg. S 7.625% 15/10/2026	USD	100.000	104.617	0,10	Egypt Government Bond, Reg. S 8.5% 31/01/2047	USD	200.000	155.737	0,15
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.25% 17/07/2034	USD	200.000	197.565	0,19	Egypt Government Bond, Reg. S 7.903% 21/02/2048	USD	200.000	147.236	0,14
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3.25% 24/11/2050	USD	200.000	130.664	0,12	Egypt Government Bond, Reg. S 8.875% 29/05/2050	USD	200.000	160.241	0,15
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.75% 17/07/2054	USD	300.000	281.224	0,26	El Salvador Government Bond, Reg. S 6.375% 18/01/2027	USD	24.000	23.735	0,02
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	200.000	208.596	0,20	Export-Import Bank of India, Reg. S 2.25% 13/01/2031	USD	202.000	170.828	0,16
			1.168.560	1,10	Guatemala Government Bond, Reg. S 4.375% 05/06/2027	USD	205.000	197.313	0,19
Finanza					Guatemala Government Bond, Reg. S 4.9% 01/06/2030	USD	311.000	293.740	0,28
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 2.5% 16/04/2025	USD	217.000	215.559	0,20	Hungary Government Bond, Reg. S 6.75% 25/09/2052	USD	272.000	276.959	0,26
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3.5% 01/09/2032	USD	195.000	165.526	0,16	Indonesia Government Bond 4.45% 15/04/2070	USD	200.000	162.547	0,15
Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 18/05/2034	USD	370.000	337.514	0,32	Indonesia Government Bond, Reg. S 7.75% 17/01/2038	USD	163.000	197.234	0,19
Bahrain Government Bond, Reg. S 7.5% 20/09/2047	USD	334.000	325.992	0,31	Indonesia Government Bond, Reg. S 4.625% 15/04/2043	USD	221.000	197.556	0,19
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	200.000	196.451	0,18	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	532.000	475.146	0,45
Bancolombia SA 8.625% 24/12/2034	USD	200.000	209.309	0,20	Mexico Government Bond 4.28% 14/08/2041	USD	317.000	234.717	0,22
Brazil Government Bond 4.625% 13/01/2028	USD	287.000	276.734	0,26	Nigeria Government Bond, Reg. S 8.375% 24/03/2029	USD	206.000	200.495	0,19
Brazil Government Bond 5% 27/01/2045	USD	266.000	198.425	0,19	Nigeria Government Bond, Reg. S 7.143% 23/02/2030	USD	387.000	350.999	0,33
Chile Government Bond 3.125% 21/01/2026	USD	201.000	197.166	0,19	Nigeria Government Bond, Reg. S 8.747% 21/01/2031	USD	258.000	248.776	0,23
Chile Government Bond 2.75% 31/01/2027	USD	200.000	190.000	0,18					
Colombia Government Bond 7.5% 02/02/2034	USD	296.000	291.513	0,27					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	207.000	205.151	0,19	Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	28.260.633	788.631	0,73
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.5% 25/05/2027	USD	200.000	206.357	0,19	Turkiye Government Bond 8.6% 24/09/2027	USD	386.000	412.567	0,39
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	200.000	210.211	0,20	Turkiye Government Bond 9.875% 15/01/2028	USD	394.000	435.842	0,41
Panama Government Bond 4.5% 15/05/2047	USD	200.000	129.252	0,12	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9.375% 31/01/2026	USD	224.000	233.229	0,22
Panama Government Bond 6.853% 28/03/2054	USD	200.000	171.452	0,16			18.024.289	16,92	
Panama Government Bond 4.5% 19/01/2063	USD	241.000	142.132	0,13	Industria				
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.6% 13/03/2048	USD	326.000	285.495	0,27	DP World Crescent Ltd., Reg. S 4.848% 26/09/2028	USD	225.000	222.468	0,21
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	451.000	364.521	0,34	DP World Ltd., Reg. S 5.625% 25/09/2048	USD	212.000	201.012	0,19
Petronas Capital Ltd., Reg. S 3.5% 18/03/2025	USD	584.000	582.154	0,55	DP World Salaam, Reg. S 6% Perpetual	USD	200.000	199.097	0,19
Philippines Government Bond 3.7% 01/03/2041	USD	220.000	175.235	0,16	IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	USD	137.495	137.836	0,13
Poland Government Bond 5.125% 18/09/2034	USD	201.000	194.953	0,18	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 8.25% 15/11/2028	USD	200.000	207.361	0,19
Qatar Government Bond, Reg. S 3.4% 16/04/2025	USD	200.000	199.152	0,19	Sisecam UK plc, Reg. S 8.25% 02/05/2029	USD	200.000	201.150	0,19
Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	200.000	181.142	0,17			1.168.924	1,10	
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4% 17/04/2025	USD	200.000	199.497	0,19	Materiali				
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 3.45% 02/02/2061	USD	313.000	190.774	0,18	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.3% 08/09/2053	USD	253.000	247.847	0,23
South Africa Government Bond 4.85% 27/09/2027	USD	365.000	355.896	0,33	Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/03/2031	USD	240.000	202.719	0,19
South Africa Government Bond 5.875% 22/06/2030	USD	290.000	278.291	0,26	Sasol Financing USA LLC, Reg. S 8.75% 03/05/2029	USD	200.000	203.127	0,19
South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	46.695.148	2.252.682	2,10			653.693	0,61	
South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	51.070.201	2.295.774	2,15	Immobiliare				
South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	228.000	157.848	0,15	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	200.000	156.095	0,15
Turkiye Government Bond 8% 12/03/2025	TRY	32.928.169	879.945	0,82			156.095	0,15	
					Servizi di pubblica utilità				
					Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5.684% 11/04/2053	USD	200.000	194.136	0,18
							194.136	0,18	
					Totale obbligazioni			21.365.697	20,06

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Obbligazioni convertibili				
Servizi di comunicazione				
Kingsoft Corp. Ltd., Reg. S 0.625% 29/04/2025	HKD	9.000.000	1.282.900	1,20
			1.282.900	1,20
Beni di consumo voluttuari				
Alibaba Group Holding Ltd., 144A 0.5% 01/06/2031	USD	1.600.000	1.697.520	1,59
			1.697.520	1,59
Finanza				
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 0% 15/03/2027	USD	1.300.000	1.571.694	1,48
			1.571.694	1,48
IT				
SK Hynix, Inc., Reg. S 1.75% 11/04/2030	USD	800.000	1.228.200	1,15
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 0% 17/12/2027	USD	1.100.000	1.232.512	1,16
			2.460.712	2,31
Totale obbligazioni convertibili			7.012.826	6,58
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Bharti Airtel Ltd.	INR	30.710	569.235	0,53
Krafton, Inc.	KRW	117	24.676	0,02
NAVER Corp.	KRW	477	64.021	0,06
Sea Ltd., ADR	USD	963	103.821	0,10
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	234.700	39.276	0,04
Tencent Holdings Ltd.	HKD	47.600	2.552.996	2,40
			3.354.025	3,15
Beni di consumo voluttuari				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	52.944	561.496	0,53
Bajaj Auto Ltd.	INR	2.070	212.642	0,20
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	11.000	171.167	0,16
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	82.000	590.620	0,55
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	77.000	326.548	0,31
H World Group Ltd., ADR	USD	12.730	418.952	0,39
Hero MotoCorp Ltd.	INR	1.555	75.530	0,07
Hyundai Motor Co.	KRW	622	88.716	0,08
Hyundai Motor Co. Preference	KRW	1.172	123.161	0,12
Kia Corp.	KRW	5.804	393.452	0,37
LG Electronics, Inc.	KRW	484	27.223	0,03

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
LG Electronics, Inc. Preference	KRW	1.435	39.830	0,04
Lojas Renner SA	BRL	17.339	33.914	0,03
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	24.782	869.698	0,83
MakeMyTrip Ltd.	USD	4.121	471.989	0,44
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	42.670	829.242	0,78
MercadoLibre, Inc.	USD	51	88.075	0,08
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	2.000	22.401	0,02
Prada SpA	HKD	46.900	364.595	0,34
Samsonite International SA, Reg. S	HKD	108.900	303.241	0,28
Sands China Ltd.	HKD	36.800	98.844	0,09
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	54.900	439.105	0,41
Swiggy Ltd.	INR	13.045	82.417	0,08
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	5.265	364.292	0,34
			6.997.150	6,57
Beni di prima necessità				
Bid Corp. Ltd.	ZAR	2.952	67.304	0,06
Britannia Industries Ltd.	INR	5.680	315.885	0,30
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	131.000	295.014	0,28
Dabur India Ltd.	INR	24.330	144.028	0,14
Emami Ltd.	INR	24.566	172.297	0,16
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	1.634	139.639	0,13
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	3.536	67.800	0,06
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	999	208.161	0,20
LG H&H Co. Ltd. Preference	KRW	216	20.168	0,02
Marico Ltd.	INR	7.535	56.265	0,05
Raia Drogasil SA	BRL	16.066	57.129	0,05
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	4.427	69.036	0,06
Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDR	1.237.100	218.329	0,20
Tata Consumer Products Ltd.	INR	3.556	37.971	0,04
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	24.000	59.261	0,06
Varun Beverages Ltd.	INR	16.396	122.280	0,11
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	31.075	81.243	0,08
			2.131.810	2,00
Energia				
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	290.000	166.181	0,16
Orlen SA	PLN	3.590	41.221	0,04

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference	USD	13.805	162.090	0,15	Kasikornbank PCL, NVDR	THB	12.200	55.507	0,05
PRIO SA	BRL	11.849	76.945	0,07	KB Financial Group, Inc.	KRW	1.569	88.704	0,08
Reliance Industries Ltd.	INR	12.615	178.964	0,16	Korea Investment Holdings Co. Ltd.	KRW	2.019	72.335	0,07
S-Oil Corp. Preference	KRW	319	8.250	0,01	Mirae Asset Securities Co. Ltd. Preference	KRW	17.445	45.769	0,04
			633.651	0,59	National Bank of Greece SA	EUR	8.384	66.777	0,06
Finanza					NH Investment & Securities Co. Ltd. Preference	KRW	8.653	71.290	0,07
Absa Group Ltd.	ZAR	12.329	123.879	0,12	NU Holdings Ltd. 'A'	USD	3.536	37.821	0,04
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	7.602	21.563	0,02	OTP Bank Nyrt.	HUF	1.415	77.831	0,07
AIA Group Ltd.	HKD	115.600	838.155	0,79	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	67.500	828.306	0,78
Axis Bank Ltd.	INR	48.296	600.247	0,56	PB Fintech Ltd.	INR	5.284	130.100	0,12
Banco Bradesco SA Preference	BRL	15.774	29.512	0,03	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	6.906	100.779	0,09
Banco BTG Pactual SA	BRL	14.621	64.330	0,06	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	5.958	66.628	0,06
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	283.000	169.640	0,16	Qatar National Bank QPSC	QAR	15.931	75.652	0,07
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	1.181.200	418.183	0,39	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	268	64.656	0,06
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	528.700	142.635	0,13	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd. Preference	KRW	358	66.270	0,06
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	1.818	61.334	0,06	Saudi National Bank (The)	SAR	19.119	169.919	0,16
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	52.000	108.554	0,10	SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	23.034	373.921	0,35
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	131.000	423.984	0,40	Shriram Finance Ltd.	INR	8.748	294.950	0,28
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	37.700	69.203	0,06				9.115.755	8,56
Credicorp Ltd.	USD	505	91.126	0,09	Sanità				
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	86.000	102.709	0,10	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	4.338	369.565	0,35
Daishin Securities Co. Ltd. Preference	KRW	6.571	69.961	0,07	Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	100	873	-
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	33.379	77.634	0,07	Bangkok Dusit Medical Services PCL, NVDR	THB	841.800	603.725	0,56
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	14.927	55.833	0,05	Cipla Ltd.	INR	29.615	528.749	0,50
FirstRand Ltd.	ZAR	25.672	103.259	0,10	Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	162	103.793	0,10
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	14.306	92.304	0,09	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	4.340	95.595	0,09
Hana Financial Group, Inc.	KRW	10.480	401.995	0,38	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	64.500	145.753	0,14
HDFC Bank Ltd.	INR	55.075	1.139.889	1,07				1.848.053	1,74
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	19.467	584.719	0,55	Industria				
ICICI Bank Ltd.	INR	16.348	244.601	0,23	Ashok Leyland Ltd.	INR	28.644	73.716	0,07
IndusInd Bank Ltd.	INR	22.620	253.534	0,24	Bharat Electronics Ltd.	INR	229.447	784.963	0,74
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	27.904	139.757	0,13	Bidvest Group Ltd.	ZAR	5.035	70.298	0,07

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
CJ Corp. Preference	KRW	157	8.303	0,01	HCL Technologies Ltd.	INR	15.478	346.469	0,33
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	8.300	301.633	0,28	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	101.000	569.306	0,53
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	9.360	340.155	0,32	Infosys Ltd., ADR	USD	20.070	444.155	0,42
Doosan Co. Ltd.	KRW	432	30.395	0,03	MediaTek, Inc.	TWD	32.000	1.385.495	1,30
Embraer SA	BRL	4.045	36.816	0,03	Parade Technologies Ltd.	TWD	5.000	117.551	0,11
GE Vernova T&D India Ltd.	INR	2.933	71.099	0,07	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	400	33.192	0,03
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	3.025	52.682	0,05	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd. Preference	KRW	414	15.744	0,01
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	163	42.366	0,04	Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	4.103	122.048	0,11
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	KRW	390	86.258	0,08	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	54.137	1.936.256	1,82
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	983	252.567	0,24	SK Hynix, Inc.	KRW	6.867	789.950	0,74
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	15.341	815.630	0,76	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	198.000	6.518.396	6,12
Larsen & Toubro Ltd.	INR	2.767	116.510	0,11	Taiwan Union Technology Corp.	TWD	14.000	72.894	0,07
LG Corp. Preference	KRW	1.690	67.606	0,06	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	6.296	300.976	0,28
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	64.436	222.251	0,21	United Microelectro-nics Corp.	TWD	34.000	44.770	0,04
Samsung C&T Corp.	KRW	121	7.113	0,01	Wiwynn Corp.	TWD	3.000	240.885	0,23
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	31.300	311.429	0,29				14.429.595	13,54
Technronic Industries Co. Ltd.	HKD	31.500	417.144	0,39					
WEG SA	BRL	8.370	71.545	0,07					
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	1.000	3.219	-					
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	39.645	127.622	0,12					
			4.311.320	4,05					
IT					Materiali				
Accton Technology Corp.	TWD	5.000	118.192	0,11	Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	1.354	40.792	0,04
Advantech Co. Ltd.	TWD	6.000	63.584	0,06	Antofagasta plc	GBP	4.937	98.343	0,09
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	67.000	332.179	0,31	Cemex SAB de CV, ADR	USD	9.334	52.124	0,05
Asustek Computer, Inc.	TWD	10.000	188.386	0,18	Gerdau SA Preference	BRL	19.646	57.716	0,05
Chroma ATE, Inc.	TWD	31.000	388.089	0,36	Gold Fields Ltd.	ZAR	7.131	93.305	0,09
Coforge Ltd.	INR	777	87.658	0,08	Hindalco Industries Ltd.	INR	7.976	56.086	0,05
Delta Electronics, Inc.	TWD	11.000	144.944	0,14	Kumho Petrochemical Co. Ltd.	KRW	1.026	33.461	0,03
E Ink Holdings, Inc.	TWD	14.000	116.796	0,11	LG Chem Ltd. Preference	KRW	317	33.852	0,03
Globant SA	USD	237	51.680	0,05	Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	229.050	371.187	0,36
					Suzano SA	BRL	9.844	98.491	0,09
								935.357	0,88
					Immobiliare				
					Ayala Land, Inc.	PHP	889.300	396.555	0,37
					Emaar Properties PJSC	AED	39.477	138.109	0,13
								534.664	0,50

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Servizi di pubblica utilità					Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	60.000	58.848	0,06
Equatorial Energia SA	BRL	13.477	59.747	0,06	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	77.784	76.570	0,07
NHPC Ltd.	INR	288.783	271.979	0,26	Guara Norte SARL, Reg. S 5.198% 15/06/2034	USD	159.730	145.672	0,14
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	157.740	568.382	0,53	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.75% 01/05/2027	USD	200.000	194.140	0,18
		900.108	0,85		MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	184.129	153.143	0,14
Totale azioni		45.191.488	42,43		Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6.95% 05/03/2054	USD	200.000	197.233	0,19
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Vista Energy Argentina SAU, Reg. S 7.625% 10/12/2035	USD	57.000	56.786	0,05
		73.570.011	69,07				1.601.677	1,50	
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati					Finanza				
Obbligazioni					Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 8% Perpetual	USD	200.000	214.055	0,20
Servizi di comunicazione					Akbank TAS, Reg. S 9.369% Perpetual	USD	200.000	203.788	0,19
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S 10.875% 15/01/2031	USD	200.000	214.322	0,20	Banco BTG Pactual SA, Reg. S 5.75% 22/01/2030	USD	200.000	193.360	0,18
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	200.000	199.330	0,19	Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 8.75% Perpetual	USD	200.000	209.436	0,20
		413.652	0,39		Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 7.5% Perpetual	USD	200.000	195.254	0,18
Beni di consumo voluttuari					Banco del Estado de Chile, Reg. S 7.95% Perpetual	USD	200.000	205.655	0,19
Alsea SAB de CV, Reg. S 7.75% 14/12/2026	USD	200.000	203.599	0,19	Banco do Brasil SA, Reg. S 8.748% Perpetual	USD	400.000	401.047	0,38
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	200.000	199.852	0,19	Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 7.625% 16/01/2034	USD	150.000	159.812	0,15
		403.451	0,38		Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 8.375% Perpetual	USD	200.000	199.787	0,19
Beni di prima necessità					Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, Reg. S 7.525% 01/10/2028	USD	200.000	208.803	0,20
Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 6.4% 15/01/2034	USD	200.000	208.644	0,21					
Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	50.000	47.525	0,04					
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	200.000	207.690	0,19					
		463.859	0,44						
Energia									
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	236.198	233.200	0,22					
Cosan Overseas Ltd., Reg. S 8.25% Perpetual	USD	350.000	346.504	0,32					
Ecopetrol SA 8.625% 19/01/2029	USD	100.000	106.234	0,10					
Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	USD	39.000	33.347	0,03					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	200.000	206.765	0,19
Colombia Government Bond 6.125% 18/01/2041	USD	265.000	217.122	0,20
Mashreqbank PSC, Reg. S 7.125% Perpetual	USD	200.000	205.765	0,19
Mexico Government Bond 4.125% 21/01/2026	USD	300.000	297.679	0,28
US Treasury Bill 0% 13/02/2025	USD	420.000	417.917	0,39
US Treasury Bill 0% 13/03/2025	USD	500.000	495.937	0,48
US Treasury Bill 0% 27/03/2025	USD	130.000	128.731	0,12
Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9.743% Perpetual	USD	200.000	206.440	0,19
			4.367.353	4,10
Sanità				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 8.125% 15/09/2031	USD	200.000	223.741	0,21
			223.741	0,21
Industria				
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	287.887	286.195	0,27
			286.195	0,27
Materiali				
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 12/01/2031	USD	200.000	200.678	0,19
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8% 15/10/2034	USD	200.000	190.890	0,18
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 23/01/2081	USD	200.000	200.913	0,19
Cemex SAB de CV, Reg. S 9.125% Perpetual	USD	200.000	206.709	0,19
CSN Resources SA, Reg. S 8.875% 05/12/2030	USD	200.000	199.166	0,19
First Quantum Minerals Ltd., 144A 9.375% 01/03/2029	USD	200.000	213.045	0,20
Samarco Mineracao SA, Reg. S 9% 30/06/2031	USD	69.407	68.004	0,06
			1.279.405	1,20
Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Immobiliare				
MAF Global Securities Ltd., Reg. S 7.875% Perpetual	USD	200.000	206.534	0,19
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 7.375% 13/02/2034	USD	200.000	200.690	0,19
			407.224	0,38
Servizi di pubblica utilità				
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	200.000	204.268	0,19
AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4.375% 31/05/2030	USD	189.633	166.075	0,16
Buffalo Energy Mexico Holdings, Reg. S 7.875% 15/02/2039	USD	200.000	206.435	0,19
Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5.75% 01/12/2040	USD	173.454	160.085	0,15
			736.863	0,69
Totale obbligazioni			10.183.420	9,56
Obbligazioni convertibili				
Servizi di comunicazione				
Sea Ltd. 2.375% 01/12/2025	USD	1.301.000	1.664.467	1,56
			1.664.467	1,56
Beni di consumo voluttuari				
JD.com, Inc., 144A 0.25% 01/06/2029	USD	1.400.000	1.484.560	1,39
Li Auto, Inc. 0.25% 01/05/2028	USD	1.300.000	1.499.875	1,41
Trip.com Group Ltd., 144A 0.75% 15/06/2029	USD	1.679.000	2.057.824	1,94
			5.042.259	4,74
Finanza				
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029	USD	1.100.000	1.329.289	1,25
			1.329.289	1,25
IT				
Wiwynn Corp., Reg. S 0% 17/07/2029	USD	2.200.000	2.354.869	2,21
			2.354.869	2,21
Totale obbligazioni convertibili			10.390.884	9,76
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			20.574.304	19,32

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder ISF China A - Class I Accumulation USD	USD	12.482	1.660.208	1,56
Schroder ISF Emerging Europe - Class I Accumulation EUR	EUR	37.170	1.333.678	1,25
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Class I Accumulation USD	USD	13.453	4.434.714	4,16
			7.428.600	6,97
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			7.428.600	6,97

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)				
Fondi d'investimento				
VanEck Gold Miners Fund USD A	GBP	25.425	964.810	0,91
			964.810	0,91
Totale fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)			964.810	0,91
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			8.393.410	7,88
Totale investimenti			102.537.725	96,27
Liquidità			9.691.604	9,10
Altre attività/(passività)			(5.715.263)	(5,37)
Totale patrimonio netto			106.514.066	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
USD	5.627.135	KRW	7.823.743.000	22/01/2025	HSBC	317.857	0,30
USD	4.776.722	TWD	154.344.000	22/01/2025	Standard Chartered	77.279	0,07
THB	48.785.000	USD	1.415.071	23/01/2025	UBS	17.346	0,02
USD	7.803.129	CNH	56.395.000	23/01/2025	BNP Paribas	116.248	0,11
USD	0	CNY	0	23/01/2025	BNP Paribas	-	-
USD	3.135.992	EUR	2.960.000	23/01/2025	J.P. Morgan	57.294	0,05
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						586.024	0,55
Copertura delle Classi di Azioni							
USD	92.411	AUD	148.170	31/01/2025	HSBC	535	-
USD	61.279	EUR	58.843	31/01/2025	HSBC	55	-
USD	6.979	PLN	28.729	31/01/2025	HSBC	5	-
USD	22.048	SGD	29.993	31/01/2025	HSBC	24	-
USD	21.450	ZAR	397.011	31/01/2025	HSBC	485	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						1.104	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						587.128	0,55
CLP	5.287.557.000	USD	5.416.802	22/01/2025	UBS	(103.468)	(0,10)
MYR	9.920.000	USD	2.222.969	22/01/2025	Goldman Sachs	(3.619)	-
EUR	1.551.000	USD	1.629.746	23/01/2025	Barclays	(16.550)	(0,02)
SGD	22.000	USD	16.469	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(319)	-
ZAR	40.103.000	USD	2.197.834	23/01/2025	Barclays	(78.389)	(0,07)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(202.345)	(0,19)
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	3.370.043	USD	2.103.402	31/01/2025	HSBC	(13.727)	(0,01)
EUR	11.255.740	USD	11.736.359	31/01/2025	HSBC	(25.408)	(0,03)
PLN	1.196.198	USD	291.771	31/01/2025	HSBC	(1.402)	-
SGD	1.751.620	USD	1.291.121	31/01/2025	HSBC	(4.857)	(0,01)
USD	289.071	EUR	278.564	31/01/2025	HSBC	(759)	-
ZAR	19.436.354	USD	1.061.789	31/01/2025	HSBC	(35.391)	(0,03)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(81.544)	(0,08)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(283.889)	(0,27)
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						303.239	0,28

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
FTSE China A50 Index	24/01/2025	279	USD	3.756.735	19.450	0,02
Korea 3 Year Bond	18/03/2025	(128)	KRW	(9.272.969)	37.632	0,04
NIFTY 50 Index	30/01/2025	(81)	USD	(3.850.659)	28.755	0,03
SPI 200 Index	20/03/2025	(24)	AUD	(3.031.300)	50.224	0,04
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					136.061	0,13
FTSE Taiwan Index	21/01/2025	26	USD	1.990.560	(2.990)	-
Hang Seng TECH Index	27/01/2025	52	HKD	1.499.871	(1.674)	-
Korea 10 Year Bond	18/03/2025	109	KRW	8.656.917	(185.103)	(0,18)
MSCI Poland Index	21/03/2025	50	USD	1.018.500	(77.015)	(0,08)
MSCI Saudi Arabia Index	21/03/2025	125	USD	2.229.375	(36.125)	(0,03)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					(302.907)	(0,29)
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					(166.846)	(0,16)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Beni di consumo voluttuari				
Obbligazioni					888 Acquisitions Ltd., Reg. S				
Servizi di comunicazione					7.558% 15/07/2027	EUR	279.000	273.675	0,04
Altice Financing SA, Reg. S	EUR	458.000	454.680	0,07	Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S	EUR	414.000	443.894	0,07
2.25% 15/01/2025					7.25% 30/04/2030				
Altice Financing SA, Reg. S	EUR	207.000	158.161	0,02	Azelis Finance NV, Reg. S	EUR	144.000	148.889	0,02
4.25% 15/08/2029					5.75% 15/03/2028				
British Telecommunications plc, Reg. S	EUR	471.000	465.254	0,07	Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S	EUR	323.000	325.705	0,05
1.874% 18/08/2080					6.958% 18/07/2030				
Deutsche Telekom International Finance BV	EUR	900.000	1.177.595	0,19	Cirsa Finance International SARL, Reg. S	EUR	230.000	243.144	0,04
7.5% 24/01/2033					6.5% 15/03/2029				
Eutelsat SA, Reg. S	EUR	100.000	74.781	0,01	Forvia SE, Reg. S	EUR	292.000	288.825	0,04
1.5% 13/10/2028					3.125% 15/06/2026				
Eutelsat SA, Reg. S	EUR	505.000	477.983	0,07	Forvia SE, Reg. S	EUR	797.000	768.697	0,11
9.75% 13/04/2029					2.75% 15/02/2027				
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	727.000	774.164	0,12	Forvia SE, Reg. S	EUR	501.000	500.806	0,07
					5.5% 15/06/2031				
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S	EUR	655.000	656.228	0,10	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S	EUR	319.551	337.765	0,05
4% 18/09/2027					8.75% 15/05/2028				
Matterhorn Telecom SA, Reg. S	EUR	687.000	687.966	0,10	Lottomatica Group SpA, Reg. S	EUR	302.000	307.285	0,05
4% 15/11/2027					6.939% 15/12/2030				
Netflix, Inc., Reg. S	EUR	400.000	412.160	0,06	Lottomatica Group SpA, Reg. S	EUR	647.000	656.622	0,10
3.625% 15/06/2030					6.189% 01/06/2031				
Optics Bidco SpA, Reg. S	EUR	494.000	559.330	0,08	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S	EUR	400.000	410.302	0,06
7.875% 31/07/2028					3.5% 07/09/2033				
SoftBank Group Corp., Reg. S	EUR	285.000	296.097	0,04	Motion Finco SARL, Reg. S	EUR	471.000	480.502	0,07
5.375% 08/01/2029					7.375% 15/06/2030				
SoftBank Group Corp., Reg. S	EUR	692.000	687.742	0,10	Multiversity SpA, Reg. S	EUR	163.000	164.218	0,02
4% 19/09/2029					7.302% 30/10/2028				
TDF Infrastructure SASU, Reg. S	EUR	400.000	398.804	0,06	Pachelbel Bidco SpA, Reg. S	EUR	543.000	582.806	0,09
4.125% 23/10/2031					7.125% 17/05/2031				
Telecom Italia SpA, Reg. S	EUR	707.000	800.799	0,12	Pachelbel Bidco SpA, Reg. S	EUR	528.000	533.833	0,08
7.875% 31/07/2028					7.302% 17/05/2031				
Telefonica Europe BV, Reg. S	EUR	300.000	301.887	0,04	Pinnacle Bidco plc, Reg. S	EUR	445.000	472.854	0,07
3.875% Perpetual					8.25% 11/10/2028				
Telefonica Europe BV, Reg. S	EUR	1.000.000	1.103.475	0,16	Prosus NV, Reg. S	EUR	613.000	537.250	0,08
7.125% Perpetual					2.031% 03/08/2032				
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S	EUR	306.000	312.320	0,05	RCI Banque SA, Reg. S	EUR	1.300.000	1.369.981	0,20
5.625% 15/04/2032					4.875% 02/10/2029				
Zegona Finance plc, Reg. S	EUR	381.000	406.452	0,06	RCI Banque SA, Reg. S	EUR	300.000	304.476	0,05
6.75% 15/07/2029					4.125% 04/04/2031				
			10.205.878	1,52	RCI Banque SA, Reg. S	EUR	500.000	498.756	0,07
					2.625% 18/02/2030				

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
RCI Banque SA, Reg. S 5.5% 09/10/2034	EUR	300.000	306.988	0,05
Robert Bosch GmbH, Reg. S 4.375% 02/06/2043	EUR	400.000	418.411	0,06
Stellantis NV, Reg. S 4.25% 16/06/2031	EUR	1.455.000	1.495.878	0,23
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 9.648% 31/07/2029	EUR	343.000	355.348	0,05
Valeo SE, Reg. S 4.5% 11/04/2030	EUR	400.000	400.123	0,06
ZF Finance GmbH, Reg. S 5.75% 03/08/2026	EUR	500.000	510.011	0,08
		13.137.044	1,96	

Beni di prima necessità

Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3.7% 02/04/2040	EUR	500.000	503.779	0,08
Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	1.500.000	1.556.858	0,23
Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	300.000	303.929	0,05
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	776.000	811.410	0,12
Irca SpA, Reg. S 6.631% 15/12/2029	EUR	458.000	463.601	0,07
Mondelez International Holdings Netherlands BV, Reg. S 0.375% 22/09/2029	EUR	1.197.000	1.059.837	0,16
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3.5% 17/01/2030	EUR	900.000	933.395	0,14
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3.25% 23/01/2037	EUR	700.000	694.101	0,10
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	1.600.000	1.653.971	0,24
Sammontana Italia SpA, Reg. S 6.973% 15/10/2031	EUR	248.000	249.798	0,04
		8.230.679	1,23	

Energia

APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	659.000	726.601	0,11
BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	1.500.000	1.581.349	0,24
Eni SpA, Reg. S 4.25% 19/05/2033	EUR	200.000	210.097	0,03

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Eni SpA, Reg. S 3.875% 15/01/2034	EUR	500.000	512.635	0,08
OMV AG, Reg. S 3.75% 04/09/2036	EUR	200.000	200.133	0,03
Repsol International Finance BV, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	500.000	500.678	0,07
Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	934.000	1.031.680	0,15
Viridien, Reg. S 7.75% 01/04/2027	EUR	196.000	195.932	0,03
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	800.000	776.773	0,12
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	1.900.000	1.654.916	0,24
		7.390.794	1,10	

Finanza

AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	1.502.000	1.621.024	0,24
AIB Group plc, Reg. S 2.875% 30/05/2031	EUR	402.000	398.735	0,06
Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	1.100.000	1.180.054	0,18
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	505.000	523.974	0,08
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	211.000	229.156	0,03
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	452.000	461.096	0,07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.625% 13/01/2031	EUR	1.500.000	1.591.028	0,24
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	1.500.000	1.585.976	0,24
Banco de Sabadell SA, Reg. S 2% 17/01/2030	EUR	800.000	799.614	0,12
Banco Santander SA 3.5% 09/01/2028	EUR	100.000	101.342	0,02
Banco Santander SA, Reg. S 0.5% 24/03/2027	EUR	1.400.000	1.360.567	0,20
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	884.000	902.288	0,13
Bank of America Corp., Reg. S 1.776% 04/05/2027	EUR	1.650.000	1.625.714	0,24
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.125% 13/03/2029	EUR	600.000	624.795	0,09
Barclays plc, Reg. S 4.506% 31/01/2033	EUR	200.000	211.865	0,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	900.000	996.765	0,15	HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	1.200.000	1.292.148	0,19
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	1.600.000	1.657.614	0,24	Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	900.000	893.749	0,13
BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	1.400.000	1.340.626	0,20	ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	500.000	517.932	0,08
BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	300.000	314.191	0,05	ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	1.000.000	1.119.630	0,17
BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	210.000	211.395	0,03	JPMorgan Chase & Co., Reg. S 4.457% 13/11/2031	EUR	1.500.000	1.601.345	0,24
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2025	EUR	800.000	798.321	0,12	Kane Bidco Ltd., Reg. S 5% 15/02/2027	EUR	1.248.000	1.252.173	0,19
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	886.756	906.583	0,14	La Banque Postale SA, Reg. S 3.5% 01/04/2031	EUR	600.000	596.120	0,09
Bundesschatzanwei- sungen, Reg. S 2.5% 13/03/2025	EUR	800.000	799.938	0,12	LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0.25% 23/02/2026	EUR	910.000	883.150	0,13
CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	1.600.000	1.637.302	0,24	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 11/01/2029	EUR	1.500.000	1.566.032	0,23
Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	900.000	919.005	0,14	Luminor Bank A/S, Reg. S 5.399% 14/10/2035	EUR	312.000	317.694	0,05
CNP Assurances SACA, Reg. S 4.875% 16/07/2054	EUR	1.200.000	1.256.980	0,19	Macquarie Group Ltd., Reg. S 4.747% 23/01/2030	EUR	1.500.000	1.607.644	0,24
Commerzbank AG, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	1.500.000	1.577.103	0,24	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	1.550.000	1.625.005	0,24
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 0.375% 01/12/2027	EUR	1.800.000	1.716.377	0,25	Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S 4.416% 20/05/2033	EUR	300.000	318.659	0,05
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.75% 19/11/2030	EUR	700.000	645.678	0,10	Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S 0.47% 06/09/2029	EUR	1.500.000	1.364.910	0,20
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.375% 17/02/2032	EUR	1.200.000	1.057.453	0,16	Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	1.300.000	1.366.237	0,20
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	668.000	447.104	0,07	Morgan Stanley 1.102% 29/04/2033	EUR	300.000	256.147	0,04
Generali, Reg. S 3.212% 15/01/2029	EUR	1.500.000	1.522.604	0,23	Muenchener Rueck- versicherungs-Ge- sellschaft AG, Reg. S 1.25% 26/05/2041	EUR	800.000	696.983	0,10
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 15/01/2025	EUR	14.362.000	14.352.502	2,13	National Bank of Greece SA, Reg. S 8% 03/01/2034	EUR	334.000	384.667	0,06
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 19/02/2025	EUR	33.610.000	33.501.830	4,98	NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	1.550.000	1.628.814	0,24
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 19/03/2025	EUR	35.500.000	35.323.449	5,25	NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	600.000	646.915	0,10
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	1.400.000	1.588.858	0,24	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	700.000	752.065	0,11
HSBC Holdings plc, Reg. S 4.752% 10/03/2028	EUR	300.000	310.801	0,05	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	304.000	311.755	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	300.000	305.412	0,05	Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	200.000	200.533	0,03
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	329.000	352.848	0,05	Wells Fargo & Co., Reg. S 3.9% 22/07/2032	EUR	1.600.000	1.645.011	0,24
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	303.000	334.825	0,05	Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	400.000	408.492	0,06
Piraeus Bank SA, Reg. S 6.75% 05/12/2029	EUR	242.000	270.515	0,04	152.831.036				22,76
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	200.000	216.725	0,03	Sanità				
Sherwood Financing plc, Reg. S 7.625% 15/12/2029	EUR	520.000	519.649	0,08	American Medical Systems Europe BV 3.375% 08/03/2029	EUR	600.000	611.298	0,09
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	1.600.000	1.639.628	0,23	Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	400.000	400.529	0,06
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	100.000	111.841	0,02	Bayer AG, Reg. S 3.125% 12/11/2079	EUR	300.000	283.308	0,04
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	1.500.000	1.613.169	0,24	Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	100.000	103.783	0,02
Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 3.625% 15/07/2031	EUR	500.000	511.539	0,08	CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	665.000	619.295	0,09
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	1.325.000	1.510.276	0,23	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	110.000	104.651	0,02
Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	100.000	107.048	0,02	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	718.000	708.576	0,11
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	1.100.000	1.084.923	0,16	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	1.079.000	1.063.220	0,16
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	1.500.000	1.578.242	0,24	Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	391.000	384.953	0,06
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1.875% 30/03/2027	EUR	1.200.000	1.166.476	0,17	Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	100.000	105.375	0,02
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	100.000	97.689	0,01	Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5% 28/11/2029	EUR	700.000	758.252	0,11
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	200.000	186.644	0,03	Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5.125% 05/10/2030	EUR	700.000	767.906	0,11
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	400.000	446.951	0,07	Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	378.000	396.768	0,06
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.625% 25/05/2027	EUR	1.400.000	1.423.119	0,21	Grifols SA, Reg. S 7.5% 01/05/2030	EUR	573.000	601.449	0,09
					Gruenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	1.286.000	1.292.213	0,19
					Gruenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	428.000	433.573	0,06
					Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	718.067	740.891	0,11
					Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	716.000	739.917	0,11
					Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	392.000	382.414	0,06

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
RAY Financing LLC, Reg. S 6.929% 15/07/2031	EUR	138.000	139.035	0,02	Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	194.000	141.281	0,02
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	911.000	918.107	0,14	Kapla Holding SAS, Reg. S 6.386% 31/07/2030	EUR	294.000	295.605	0,04
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 15/09/2031	EUR	352.000	428.741	0,06	Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	535.000	537.317	0,08
			11.984.254	1,79	Societe Nationale SNCF SACA, Reg. S 1% 19/01/2061	EUR	100.000	40.247	0,01
Industria					Verisure Holding AB, Reg. S 3.875% 15/07/2026	EUR	735.000	733.622	0,11
Abertis Infra- estructuras Finance BV, Reg. S 4.87% Perpetual	EUR	300.000	307.712	0,05				15.382.718	2,29
Aeroports de Paris SA, Reg. S 2.125% 02/10/2026	EUR	1.700.000	1.683.289	0,24	IT				
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	1.246.000	1.259.904	0,19	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	361.000	367.769	0,05
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	700.000	735.210	0,11	ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	431.000	426.199	0,06
Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	466.000	493.870	0,07	Apple, Inc. 1.625% 10/11/2026	EUR	1.200.000	1.181.353	0,19
APCOA Group GmbH, Reg. S 6% 15/04/2031	EUR	277.000	281.013	0,04	Asmodee Group AB, Reg. S 6.622% 15/12/2029	EUR	128.000	130.052	0,02
Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	1.500.000	1.521.318	0,23	IPD 3 BV, Reg. S 6.261% 15/06/2031	EUR	607.000	609.527	0,09
Ayvens SA, Reg. S 3.875% 24/01/2028	EUR	1.100.000	1.125.445	0,17	TeamSystem SpA, Reg. S 6.679% 31/07/2031	EUR	609.000	613.316	0,09
Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	500.000	527.391	0,08	United Group BV, Reg. S 6.5% 31/10/2031	EUR	854.000	871.987	0,13
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	316.000	311.078	0,05				4.200.203	0,63
Boels Topholding BV, Reg. S 5.75% 15/05/2030	EUR	354.000	371.362	0,06	Materiali				
Bouygues SA, Reg. S 4.625% 07/06/2032	EUR	300.000	324.926	0,05	Anglo American Capital plc, Reg. S 4.125% 15/03/2032	EUR	800.000	827.311	0,12
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	1.000.000	1.171.119	0,17	BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	1.500.000	1.616.508	0,25
Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 3.5% 18/01/2029	EUR	1.600.000	1.634.774	0,24	Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	929.000	904.614	0,13
CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4.25% 11/07/2035	EUR	1.340.000	1.429.844	0,21	ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	673.000	673.151	0,10
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 4.125% 03/09/2032	EUR	200.000	205.661	0,03	Fiber Bidco SpA, Reg. S 6.683% 15/01/2030	EUR	548.000	553.294	0,08
IMA Industria Macchine Automatiche SpA, Reg. S 6.929% 15/04/2029	EUR	249.000	250.730	0,04	Guala Closures SpA, Reg. S 6.886% 29/06/2029	EUR	172.000	173.487	0,03
					INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6.75% 15/04/2030	EUR	225.000	233.925	0,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2.25% 16/01/2027	EUR	111.000	108.597	0,02	Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	600.000	568.927	0,08
Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8.75% 01/05/2028	EUR	440.000	457.234	0,07	Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	200.000	186.853	0,03
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	200.000	208.529	0,03	Eurogrid GmbH, Reg. S 1.5% 18/04/2028	EUR	600.000	575.249	0,09
			5.756.650	0,86	FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 18/03/2031	EUR	1.300.000	1.343.175	0,20
Immobiliare					FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 02/05/2034	EUR	300.000	308.403	0,05
Adler Financing Sarl 12.5% 31/12/2028	EUR	764.800	790.970	0,12	Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1.700.000	1.597.862	0,23
Citycon OYJ, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	230.000	223.675	0,03	Italgas SpA, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	1.000.000	1.005.208	0,15
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.25% 08/09/2026	EUR	418.000	399.351	0,06	TenneT Holding BV, Reg. S 4.5% 28/10/2034	EUR	1.350.000	1.467.292	0,22
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	339.000	360.387	0,05	TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	100.000	112.264	0,02
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	102.000	102.717	0,02	Veolia Environnement SA, Reg. S 1.25% 02/04/2027	EUR	1.100.000	1.063.230	0,16
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	504.000	491.240	0,07	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	1.000.000	948.319	0,14
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	540.000	489.815	0,07	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1.000.000	981.609	0,15
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3% Perpetual	EUR	354.000	325.116	0,05			15.277.220	2,28	
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	421.000	409.798	0,06	Totale obbligazioni		249.517.376	37,18	
Unibail-Ro- damco-Westfield SE, REIT, Reg. S 3.5% 11/09/2029	EUR	400.000	403.466	0,06	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale		249.517.376	37,18	
Unibail-Ro- damco-Westfield SE, REIT, Reg. S 4.125% 11/12/2030	EUR	200.000	207.440	0,03	Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Unibail-Ro- damco-Westfield SE, REIT, Reg. S 1.875% 15/01/2031	EUR	1.000.000	916.925	0,14	Obbligazioni				
			5.120.900	0,76	Finanza				
Servizi di pubblica utilità					A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust, Series 2021-LRMR 'A', 144A 2.132% 15/08/2037	USD	1.093.741	912.526	0,14
A2A SpA, Reg. S 4.5% 19/09/2030	EUR	1.600.000	1.715.107	0,25			912.526	0,14	
E.ON SE, Reg. S 3.875% 05/09/2038	EUR	600.000	609.053	0,09	Totale obbligazioni		912.526	0,14	
EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	1.200.000	1.263.384	0,19	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati		912.526	0,14	
Electricite de France SA, Reg. S 4.25% 25/01/2032	EUR	900.000	945.124	0,14					
Electricite de France SA, Reg. S 2% 09/12/2049	EUR	900.000	586.161	0,09					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - FIA				
Fondi d'investimento				
Schroder Private Equity Fund of Funds IV plc	EUR	161.584	844.396	0,13
			844.396	0,13
Totale organismi d'investimento collettivo - FIA			844.396	0,13
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	10.932	23.420.507	3,49
Schroder ISF China A All Cap - Class I Accumulation USD	USD	63.669	4.338.323	0,65
Schroder ISF Cross Asset Momentum - Class I Accumulation USD	USD	156.331	12.870.479	1,92
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha - Class I Accumulation USD	USD	86.531	12.095.610	1,80
Schroder ISF Emerging Markets ex China - Class I USD Acc	USD	68.318	6.278.096	0,94
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond - Class I Accumulation USD	USD	333.839	33.303.467	4,96
Schroder ISF Global Disruption - Class I Accumulation USD	USD	38.394	9.664.284	1,44
Schroder ISF Global Equity - Class I Accumulation USD	USD	1.698.077	114.233.500	17,01
Schroder ISF Global Gold - Class I Accumulation USD	USD	58.215	9.064.840	1,35
Schroder ISF QEP Global Active Value - Class I Accumulation USD	USD	66.540	26.415.764	3,94
Schroder ISF QEP Global Core - Class I Accumulation USD	USD	1.492.571	103.531.651	15,43
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income - Class I Accumulation EUR	EUR	239.062	27.807.290	4,14
			383.023.811	57,07
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			383.023.811	57,07

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)				
Fondi d'investimento				
iShares Physical Gold ETC	USD	433.103	21.138.385	3,15
			21.138.385	3,15
Totale fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)			21.138.385	3,15
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			405.006.592	60,35
Totale investimenti			655.436.494	97,67
Liquidità			18.968.433	2,83
Altre attività/(passività)			(3.302.441)	(0,50)
Totale patrimonio netto			671.102.486	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Diversified Growth

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
EUR	13.263.737	AUD	21.589.000	23/01/2025	Bank of America	393.222	0,06
EUR	3.000.170	AUD	4.876.000	23/01/2025	BNP Paribas	93.291	0,01
EUR	5.915.026	CAD	8.744.000	23/01/2025	Goldman Sachs	74.117	0,01
EUR	20.213.165	CHF	18.752.000	23/01/2025	Barclays	250.889	0,04
EUR	4.876.265	CHF	4.542.000	23/01/2025	Citibank	41.119	0,01
EUR	2.490.096	DKK	18.561.000	23/01/2025	Lloyds Bank	724	-
EUR	1.591.896	NOK	18.570.707	23/01/2025	BNP Paribas	16.859	-
USD	10.980.000	CNH	79.223.994	23/01/2025	Standard Chartered	174.437	0,03
USD	2.940.000	EUR	2.795.034	23/01/2025	Citibank	31.616	-
USD	152.940.661	EUR	144.449.083	23/01/2025	J.P. Morgan	2.595.051	0,39
USD	11.800.000	EUR	11.134.313	23/01/2025	State Street	210.746	0,03
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						3.882.071	0,58
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	55.474	EUR	59.080	31/01/2025	HSBC	11	-
EUR	156.978	CHF	146.158	31/01/2025	HSBC	1.290	-
EUR	1.971.879	GBP	1.636.779	31/01/2025	HSBC	1.514	-
EUR	91.899	PLN	392.833	31/01/2025	HSBC	248	-
EUR	2.771.633	USD	2.876.728	31/01/2025	HSBC	6.725	-
GBP	252.752	EUR	304.043	31/01/2025	HSBC	222	-
USD	305.933.291	EUR	293.418.987	31/01/2025	HSBC	622.545	0,09
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						632.555	0,09
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						4.514.626	0,67
AUD	21.589.000	EUR	13.283.568	23/01/2025	BNP Paribas	(413.054)	(0,06)
CHF	18.752.000	EUR	20.208.464	23/01/2025	Deutsche Bank	(246.189)	(0,04)
EUR	11.051.659	GBP	9.232.302	23/01/2025	Barclays	(66.681)	(0,01)
EUR	6.056.389	HKD	49.987.000	23/01/2025	Standard Chartered	(133.078)	(0,02)
EUR	12.924.347	JPY	2.116.161.850	23/01/2025	Barclays	(64.322)	(0,01)
EUR	536.158	SEK	6.202.000	23/01/2025	Citibank	(5.953)	-
EUR	1.051.859	SGD	1.491.000	23/01/2025	Standard Chartered	(443)	-
EUR	2.785.646	USD	2.950.000	23/01/2025	Bank of America	(50.618)	(0,01)
EUR	3.062.733	USD	3.244.000	23/01/2025	HSBC	(56.197)	(0,01)
EUR	296.870.587	USD	314.521.503	23/01/2025	J.P. Morgan	(5.524.748)	(0,82)
EUR	3.469.027	USD	3.649.000	23/01/2025	Standard Chartered	(39.288)	(0,01)
USD	4.443.000	EUR	4.273.993	23/01/2025	BNP Paribas	(2.290)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(6.602.861)	(0,99)
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	5.772.699	EUR	6.206.210	31/01/2025	HSBC	(57.131)	(0,01)
EUR	2.062.855	GBP	1.716.799	31/01/2025	HSBC	(3.839)	-
EUR	3.810.385	USD	3.968.640	31/01/2025	HSBC	(3.992)	-
GBP	162.131.662	EUR	196.813.532	31/01/2025	HSBC	(1.638.315)	(0,24)
PLN	19.231.218	EUR	4.497.517	31/01/2025	HSBC	(10.729)	-
USD	307.044	EUR	295.251	31/01/2025	HSBC	(142)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(1.714.148)	(0,25)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(8.317.009)	(1,24)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(3.802.383)	(0,57)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Diversified Growth

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
Euro-Bobl	06/03/2025	13	EUR	1.532.180	(17.938)	-
Euro-Bund	06/03/2025	252	EUR	33.626.880	(894.600)	(0,13)
S&P 500 Emini Index	21/03/2025	164	USD	47.128.795	(1.310.264)	(0,20)
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2025	496	USD	53.274.958	(1.108.456)	(0,17)
XAF Financial Select Sector Emini Index	21/03/2025	101	USD	14.629.450	(346.831)	(0,05)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					(3.678.089)	(0,55)
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					(3.678.089)	(0,55)

Contratti di opzione acquistati

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Controparte	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
59	S&P 500 Index, Put, 6,000.000, 21/02/2025	USD	UBS	776.353	0,12
Valore totale di mercato dei contratti di opzione acquistati - Attività				776.353	0,12

Contratti di opzione scritti

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni EUR	Controparte	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
(59)	S&P 500 Index, Put, 5,500.000, 21/02/2025	USD	4.393.903	UBS	(156.122)	(0,0002)
Valore totale di mercato dei contratti di opzione scritti - Passività					(156.122)	(0,0002)

Contratti su credit default swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (pagamento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
25.224.439	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. MAIN.41-V1	Acquisto	(1,00)%	20/06/2029	(531.006)	(0,08)
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Passività							(531.006)	(0,08)
Valore netto di mercato dei contratti credit default swap - Passività							(531.006)	(0,08)

Contratti di swap sul tasso di inflazione

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titoli	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
44.200.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,418% Incasso tasso variabile USCPI 1 mesi	30/10/2029	73.558	0,01
Valore totale di mercato dei contratti swap sul tasso di inflazione - Attività					73.558	0,01
Valore netto di mercato dei contratti swap sul tasso di inflazione - Attività					73.558	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Managed Growth

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Finanza				
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.8% 15/08/2053	EUR	208.053	182.203	2,35
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2054	EUR	41.423	37.622	0,49
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.5% 01/10/2053	EUR	26.000	28.830	0,37
UK Treasury, Reg. S 0.5% 22/10/2061	GBP	248.018	87.435	1,13
US Treasury 3.5% 15/02/2033	USD	292.200	272.648	3,52
US Treasury 3.625% 15/05/2053	USD	677.800	555.054	7,16
			1.163.792	15,02
Totale obbligazioni			1.163.792	15,02
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			1.163.792	15,02
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Finanza				
US Treasury Bill 0% 13/03/2025	USD	120.000	119.025	1,54
			119.025	1,54
Totale obbligazioni			119.025	1,54
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			119.025	1,54
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder ISF Asian Opportunities - Class I Accumulation EUR	USD	5.761	208.847	2,69
Schroder ISF Global Corporate Bond - Class I Accumulation USD	USD	14.703	244.131	3,15
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities - Class I Accumulation USD	USD	7.386	207.399	2,68
Schroder ISF Global Energy - Class I Accumulation USD	USD	2.447	61.604	0,79
Schroder ISF Global Equity - Class I Accumulation USD	USD	21.401	1.496.176	19,30

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Schroder ISF Global Gold - Class I Accumulation USD	USD	2.081	336.696	4,34
Schroder ISF Global Recovery - Class I Accumulation USD	USD	2.026	453.789	5,86
Schroder ISF Global Sustainable Growth - Class I Accumulation USD	USD	2.213	293.776	3,79
Schroder ISF QEP Global Core - Class I Accumulation USD	USD	20.672	1.490.214	19,23
			4.792.632	61,83
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			4.792.632	61,83
Fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)				
Fondi d'investimento				
iShares Core S&P 500 Fund	USD	2.358	1.482.663	19,13
			1.482.663	19,13
Totale fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)			1.482.663	19,13
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			6.275.295	80,96
Totale investimenti			7.558.112	97,52
Liquidità			159.686	2,06
Altre attività/(passività)			32.241	0,42
Totale patrimonio netto			7.750.039	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Managed Growth

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
USD	58.202	CAD	82.000	23/01/2025	ANZ	1.230	0,02
USD	1.796	CNH	13.000	23/01/2025	BNP Paribas	24	-
USD	4.555	DKK	32.000	23/01/2025	J.P. Morgan	91	-
USD	474.501	EUR	447.153	23/01/2025	Barclays	9.417	0,12
USD	284.028	GBP	222.000	23/01/2025	HSBC	5.955	0,08
USD	80.724	JPY	12.123.000	23/01/2025	J.P. Morgan	3.331	0,04
USD	20.126	NOK	223.000	23/01/2025	HSBC	454	0,01
USD	92.125	SGD	123.000	23/01/2025	Deutsche Bank	1.834	0,02
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						22.336	0,29
Copertura delle Classi di Azioni							
USD	939	ZAR	17.320	31/01/2025	HSBC	25	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						25	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						22.361	0,29
AUD	73.000	USD	47.218	23/01/2025	UBS	(1.953)	(0,03)
CHF	20.000	USD	22.940	23/01/2025	HSBC	(795)	(0,01)
SEK	267.000	USD	24.585	23/01/2025	Standard Chartered	(311)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(3.059)	(0,04)
Copertura delle Classi di Azioni							
ZAR	829.043	USD	45.296	31/01/2025	HSBC	(1.516)	(0,02)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(1.516)	(0,02)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(4.575)	(0,06)
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						17.786	0,23

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S				
Obbligazioni					4.625% 13/01/2031	EUR	300.000	318.206	0,06
Servizi di comunicazione					Banco de Sabadell SA, Reg. S				
Deutsche Telekom International Finance BV					5.125% 10/11/2028	EUR	300.000	317.195	0,06
7.5% 24/01/2033	EUR	200.000	261.688	0,05	Banco Santander SA, Reg. S				
Netflix, Inc.					0.5% 24/03/2027	EUR	300.000	291.550	0,05
4.625% 15/05/2029	EUR	300.000	321.380	0,05	Banco Santander SA, Reg. S				
Orange SA, Reg. S					4.375% Perpetual	EUR	6.200.000	6.153.500	1,07
0% 29/06/2026	EUR	300.000	288.757	0,05	Bank of America Corp., Reg. S				
			871.825	0,15	1.776% 04/05/2027	EUR	100.000	98.528	0,02
Beni di consumo voluttuari					Bank of America Corp., Reg. S				
BMW Finance NV, Reg. S					1.662% 25/04/2028	EUR	200.000	194.535	0,03
3.25% 22/11/2026	EUR	100.000	100.947	0,02	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S				
Kering SA, Reg. S					4.125% 13/03/2029	EUR	200.000	208.265	0,04
3.375% 27/02/2033	EUR	300.000	295.359	0,05	Barclays plc, Reg. S				
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S					2.885% 31/01/2027	EUR	200.000	200.077	0,03
3.375% 05/02/2030	EUR	300.000	307.734	0,05	Barclays plc, Reg. S				
McDonald's Corp., Reg. S					5.262% 29/01/2034	EUR	100.000	110.752	0,02
4.125% 28/11/2035	EUR	300.000	313.643	0,05	BNP Paribas SA, Reg. S				
RCI Banque SA, Reg. S					4.375% 13/01/2029	EUR	300.000	310.803	0,05
4.875% 02/10/2029	EUR	300.000	316.149	0,07	BPCE SA, Reg. S				
Stellantis NV, Reg. S					0.5% 15/09/2027	EUR	200.000	191.518	0,03
4.25% 16/06/2031	EUR	300.000	308.429	0,05	BPCE SA, Reg. S				
			1.642.261	0,29	4.625% 02/03/2030	EUR	100.000	104.730	0,02
Beni di prima necessità					Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/04/2025	BRL	4.552.100	6.876.476	1,20
Carrefour SA, Reg. S					Bundesschatzanweisungen, Reg. S				
4.125% 12/10/2028	EUR	300.000	311.371	0,06	2.5% 13/03/2025	EUR	150.000	149.988	0,03
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S					CaixaBank SA, Reg. S				
3.875% 14/09/2033	EUR	300.000	310.120	0,05	4.625% 16/05/2027	EUR	200.000	204.663	0,04
			621.491	0,11	CaixaBank SA, Reg. S				
Energia					5.375% 14/11/2030	EUR	100.000	109.799	0,02
BP Capital Markets BV, Reg. S					Citigroup, Inc., Reg. S				
4.323% 12/05/2035	EUR	300.000	316.270	0,06	3.713% 22/09/2028	EUR	300.000	306.335	0,05
Eni SpA, Reg. S					CNP Assurances SACA, Reg. S				
4.25% 19/05/2033	EUR	100.000	105.048	0,02	4.875% 16/07/2054	EUR	300.000	314.245	0,05
OMV AG, Reg. S					Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S				
3.75% 04/09/2036	EUR	200.000	200.133	0,03	0.375% 01/12/2027	EUR	300.000	286.063	0,05
Repsol International Finance BV, Reg. S					Corp. Andina de Fomento, Reg. S				
3.75% Perpetual	EUR	100.000	100.136	0,02	8.5% 08/03/2028	MXN	142.000.000	6.227.554	1,08
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S					Deutsche Bank AG, Reg. S				
1.823% 25/09/2031	EUR	400.000	348.403	0,06	4.125% 04/04/2030	EUR	100.000	102.488	0,02
			1.069.990	0,19	Deutsche Bank AG, Reg. S				
Finanza					1.75% 19/11/2030	EUR	200.000	184.479	0,03
AIB Group plc, Reg. S									
5.75% 16/02/2029	EUR	296.000	319.456	0,06					
Allianz SE, Reg. S									
4.851% 26/07/2054	EUR	200.000	214.555	0,04					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	4.600.000	4.380.638	0,76	La Banque Postale SA, Reg. S 3.5% 01/04/2031	EUR	300.000	298.060	0,05
Erste Group Bank AG, Reg. S 3.25% 27/08/2032	EUR	300.000	301.061	0,05	LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0.25% 23/02/2026	EUR	200.000	194.099	0,03
European Investment Bank, Reg. S 2.75% 25/08/2026	PLN	50.971.000	11.439.536	1,99	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 11/01/2029	EUR	291.000	303.810	0,05
European Union, Reg. S 0.4% 04/02/2037	EUR	7.230.824	5.393.652	0,94	Macquarie Group Ltd., Reg. S 4.747% 23/01/2030	EUR	300.000	321.529	0,06
European Union, Reg. S 0.1% 04/10/2040	EUR	7.532.000	4.752.240	0,83	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	300.000	314.517	0,05
Generali, Reg. S 3.212% 15/01/2029	EUR	250.000	253.767	0,04	Mexico Cetes 0% 20/03/2025	MXN	3.330.000.000	15.148.321	2,64
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 19/02/2025	EUR	3.952.941	3.940.219	0,69	Mexico Government Bond 1.625% 08/04/2026	EUR	4.158.000	4.079.497	0,71
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	300.000	340.470	0,06	Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S 0.47% 06/09/2029	EUR	100.000	90.994	0,02
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	300.000	300.370	0,05	Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	300.000	315.285	0,05
Hungary Government Bond 5.5% 24/06/2025	HUF	2.231.230.000	5.425.845	0,94	Muenchener Rueck- versicherungs-Ge- sellschaft AG, Reg. S 1.25% 26/05/2041	EUR	300.000	261.369	0,05
Indonesia Government Bond 1.75% 24/04/2025	EUR	4.086.000	4.063.178	0,71	NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	300.000	315.254	0,05
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	100.000	103.586	0,02	NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	200.000	215.638	0,04
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	200.000	223.926	0,04	Nordea Bank Abp, Reg. S 3.5% Perpetual	EUR	4.292.000	4.275.562	0,74
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/01/2025	EUR	14.172.000	14.144.254	2,46	Oman Government Bond, Reg. S 7.375% 28/10/2032	USD	5.317.000	5.641.121	0,98
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3.5% 01/03/2030	EUR	4.643.000	4.796.906	0,83	Philippine Government Bond 0.25% 28/04/2025	EUR	4.168.000	4.120.589	0,72
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 01/02/2037	EUR	4.958.000	5.179.186	0,90	Romania Government Bond, Reg. S 6.625% 27/09/2029	EUR	5.190.000	5.600.257	0,97
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.75% 01/09/2044	EUR	4.310.000	4.780.686	0,83	Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.125% 22/05/2032	EUR	6.100.000	6.175.919	1,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.15% 01/09/2052	EUR	15.305.000	10.670.675	1,86	SNB Sukuk Ltd., Reg. S 5.129% 27/02/2029	USD	3.072.000	2.967.453	0,52
Italy Certificati di Credito del Tesoro, Reg. S 4.114% 15/04/2032	EUR	5.900.000	5.928.010	1,03	Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	300.000	307.430	0,05
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 4.457% 13/11/2031	EUR	250.000	266.891	0,05	South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	139.823.910	6.490.669	1,13

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	300.000	322.634	0,06	Industria				
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 4.75% Perpetual	USD	2.600.000	2.262.632	0,39	Aéroports de Paris SA, Reg. S 2.125% 02/10/2026	EUR	200.000	198.034	0,03
UK Treasury, Reg. S 3.75% 22/10/2053	GBP	4.279.074	4.094.731	0,71	Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	300.000	304.264	0,05
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	250.000	263.040	0,05	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.625% 28/02/2036	EUR	150.000	154.443	0,03
UniCredit SpA, Reg. S 5.375% Perpetual	EUR	4.046.000	4.059.109	0,71	Bouygues SA, Reg. S 4.625% 07/06/2032	EUR	100.000	108.309	0,02
US Treasury 4.875% 30/04/2026	USD	11.280.200	10.941.092	1,90	Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	200.000	234.224	0,04
US Treasury 2.875% 15/05/2032	USD	18.142.800	15.724.446	2,74	CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4.25% 11/07/2035	EUR	200.000	213.410	0,04
US Treasury 4% 15/11/2052	USD	31.504.700	26.604.236	4,63	Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 2.875% 16/05/2027	EUR	300.000	297.863	0,05
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1.875% 30/03/2027	EUR	100.000	97.206	0,02	Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 4.382% 12/08/2075	EUR	7.301.000	7.322.994	1,27
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	100.000	111.738	0,02	East Japan Railway Co., Reg. S 4.389% 05/09/2043	EUR	100.000	109.389	0,02
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4.75% 25/09/2031	EUR	100.000	105.698	0,02	8.942.930				1,55
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	300.000	300.799	0,05	Materiali				
Wells Fargo & Co., Reg. S 1% 02/02/2027	EUR	6.226.000	5.989.636	1,04	BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	300.000	323.301	0,06
Wells Fargo & Co., Reg. S 3.9% 22/07/2032	EUR	250.000	257.033	0,04	Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0.5% 03/09/2030	EUR	300.000	258.231	0,04
239.052.259				41,59	581.532				0,10
Sanità					Immobiliare				
Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1.5% 27/09/2026	EUR	303.000	297.866	0,05	Logicor Financing SARL, Reg. S 4.625% 25/07/2028	EUR	300.000	311.297	0,05
Bayer AG, Reg. S 3.125% 12/11/2079	EUR	5.500.000	5.193.973	0,91	311.297				0,05
DH Europe Finance II SARL 0.2% 18/03/2026	EUR	303.000	294.383	0,05	Servizi di pubblica utilità				
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5% 28/11/2029	EUR	200.000	216.643	0,04	A2A SpA, Reg. S 4.5% 19/09/2030	EUR	100.000	107.194	0,02
Sanofi SA, Reg. S 1% 21/03/2026	EUR	300.000	294.503	0,05	American Water Capital Corp. 3.4% 01/03/2025	USD	2.086.000	2.001.697	0,35
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2% 18/10/2051	EUR	100.000	69.895	0,01	EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 4.125% 04/04/2029	EUR	300.000	312.895	0,05
6.367.263				1,11	Electricite de France SA, Reg. S 4.125% 17/06/2031	EUR	100.000	104.128	0,02
					Electricite de France SA, Reg. S 2% 09/12/2049	EUR	200.000	130.258	0,02
					EnBW Energie Baden-Wuerttem- berg AG, Reg. S 1.625% 05/08/2079	EUR	3.500.000	3.325.507	0,58

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Eurogrid GmbH, Reg. S 1.5% 18/04/2028	EUR	200.000	191.750	0,03	Cie Financiere Richemont SA	CHF	2.454	361.153	0,06
FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 18/03/2031	EUR	100.000	103.321	0,02	Continental AG	EUR	614	40.076	0,01
FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 4% 06/07/2032	EUR	200.000	208.451	0,04	Deckers Outdoor Corp.	USD	438	86.997	0,02
Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	300.000	281.976	0,05	Delivery Hero SE, Reg. S	EUR	889	24.606	-
Italgas SpA, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	300.000	301.562	0,05	Dr. Ing hc F Porsche AG, Reg. S Preference, 144A	EUR	533	31.647	0,01
TenneT Holding BV, Reg. S 4.25% 28/04/2032	EUR	100.000	106.374	0,02	eBay, Inc.	USD	2.191	131.102	0,02
TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	200.000	224.529	0,04	Evolution AB, Reg. S	SEK	316	23.592	-
			7.399.642	1,29	Ferrari NV	EUR	1.133	469.717	0,08
Totale obbligazioni			266.860.490	46,43	Flutter Entertainment plc	USD	1.463	364.270	0,06
Azioni					Hermes International SCA	EUR	114	264.708	0,05
Servizi di comunicazione					Industria de Diseno Textil SA	EUR	14.697	729.559	0,13
Alphabet, Inc. 'A'	USD	30.884	5.701.035	1,00	Kering SA	EUR	236	56.227	0,01
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	309	25.396	-	Kia Corp.	KRW	9.182	598.937	0,10
Deutsche Telekom AG	EUR	28.443	827.612	0,14	Lowe's Cos., Inc.	USD	1.068	254.842	0,04
Electronic Arts, Inc.	USD	2.204	311.310	0,05	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	829	526.830	0,09
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	6.505	589.374	0,10	MercadoLibre, Inc.	USD	448	744.457	0,13
Live Nation Entertainment, Inc.	USD	671	84.834	0,01	Mercedes-Benz Group AG	EUR	5.895	316.044	0,05
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	4.938	2.818.749	0,50	Next plc	GBP	2.415	276.510	0,05
Netflix, Inc.	USD	2.113	1.836.012	0,33	NVR, Inc.	USD	34	268.092	0,05
Scout24 SE, Reg. S	EUR	351	29.926	0,01	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	529	601.497	0,10
Spotify Technology SA	USD	2.139	932.660	0,16	Porsche Automobil Holding SE Preference	EUR	717	26.475	-
Tencent Holdings Ltd.	HKD	12.800	660.592	0,11	Prosus NV	EUR	4.714	180.782	0,03
T-Mobile US, Inc.	USD	1.976	420.252	0,07	Puma SE	EUR	494	22.403	-
			14.237.752	2,48	SharkNinja, Inc.	USD	1.474	136.268	0,02
Beni di consumo voluttuari					Sony Group Corp.	JPY	32.700	666.581	0,12
adidas AG	EUR	2.414	577.185	0,10	Stellantis NV	EUR	6.905	87.347	0,02
Amazon.com, Inc.	USD	18.296	3.924.238	0,69	Tesla, Inc.	USD	3.448	1.406.131	0,24
Amer Sports, Inc.	USD	3.576	98.014	0,02	TJX Cos., Inc. (The)	USD	5.485	640.365	0,11
Bayerische Motoren Werke AG Preference	EUR	276	19.936	-	Volkswagen AG Preference	EUR	1.648	148.448	0,03
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	7.719	608.444	0,11	Zalando SE, Reg. S	EUR	1.237	40.175	0,01
Booking Holdings, Inc.	USD	307	1.478.116	0,26				17.243.147	3,00
Bridgestone Corp.	JPY	10.300	334.688	0,06	Beni di prima necessità				
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	20.500	676.688	0,12	Anheuser-Busch InBev SA	EUR	3.127	150.878	0,03
					Beiersdorf AG	EUR	471	59.363	0,01
					Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	26	278.537	0,05
					Coca-Cola Co. (The)	USD	8.860	529.167	0,09
					Colgate-Palmolive Co.	USD	5.793	506.473	0,09

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Costco Wholesale Corp.	USD	304	270.693	0,05	Erste Group Bank AG	EUR	5.874	351.325	0,06
Danone SA	EUR	2.095	136.426	0,02	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	17.134	106.376	0,02
Diageo plc	GBP	10.900	333.422	0,06	Hannover Rueck SE	EUR	290	70.372	0,01
elf Beauty, Inc.	USD	343	42.085	0,01	HDFC Bank Ltd., ADR	USD	5.205	321.528	0,06
Haleon plc	GBP	72.592	330.257	0,06	HSBC Holdings plc	HKD	74.400	701.012	0,12
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	500	37.297	0,01	ICICI Bank Ltd., ADR	USD	14.539	420.206	0,07
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	814	69.095	0,01	ING Groep NV	EUR	10.693	161.785	0,03
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3.024	95.226	0,02	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	334.061	1.295.976	0,23
L'Oreal SA	EUR	791	270.403	0,05	JPMorgan Chase & Co.	USD	11.254	2.597.418	0,45
Mowi ASA	NOK	1.463	24.277	-	Lloyds Banking Group plc	GBP	793.401	523.934	0,09
Nestle SA	CHF	4.978	394.656	0,07	Mastercard, Inc. 'A'	USD	343	173.760	0,03
Pernod Ricard SA	EUR	663	72.267	0,01	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	87.100	981.141	0,17
Procter & Gamble Co. (The)	USD	5.992	962.912	0,16	Moody's Corp.	USD	1.352	617.497	0,11
Tesco plc	GBP	129.668	575.700	0,10	Morgan Stanley	USD	7.670	927.396	0,16
Unilever plc	GBP	19.131	1.048.865	0,17	MSCI, Inc. 'A'	USD	536	309.913	0,05
Walmart, Inc.	USD	10.221	891.917	0,16	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	1.078	526.926	0,09
			7.079.916	1,23	Nordea Bank Abp	EUR	11.485	120.867	0,02
Energia					NU Holdings Ltd. 'A'	USD	23.466	241.515	0,04
ConocoPhillips	USD	6.400	599.210	0,10	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	4.577	849.588	0,15
Coterra Energy, Inc.	USD	26.500	649.853	0,11	Standard Chartered plc	GBP	45.767	545.425	0,09
Devon Energy Corp.	USD	9.514	292.972	0,05	Talanx AG	EUR	302	24.926	-
Eni SpA	EUR	7.440	97.697	0,02	UniCredit SpA	EUR	5.312	205.953	0,04
Equinor ASA	NOK	15.473	349.355	0,06	Visa, Inc. 'A'	USD	6.700	2.030.886	0,35
Reliance Industries Ltd., GDR	USD	5.046	275.788	0,05	Westpac Banking Corp.	AUD	20.345	392.899	0,07
Shell plc	EUR	30.350	913.990	0,17				22.036.539	3,83
TotalEnergies SE	EUR	7.780	415.219	0,07					
			3.594.084	0,63	Sanità				
Finanza					AbbVie, Inc.	USD	1.400	237.351	0,04
Adyen NV, Reg. S	EUR	94	135.078	0,02	Bayer AG	EUR	7.972	152.092	0,03
Aflac, Inc.	USD	2.680	265.946	0,05	Boston Scientific Corp.	USD	9.821	849.731	0,15
Allianz SE	EUR	3.181	939.669	0,16	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	15.477	837.634	0,15
American Express Co.	USD	3.522	1.010.108	0,18	Carl Zeiss Meditec AG	EUR	188	8.590	-
AXA SA	EUR	5.987	205.474	0,04	Danaher Corp.	USD	1.368	302.848	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	18.700	176.752	0,03	Elevance Health, Inc.	USD	609	216.256	0,04
Banco Santander SA	EUR	50.275	224.453	0,04	Eli Lilly & Co.	USD	1.733	1.291.337	0,21
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	1.054.300	608.121	0,11	EssilorLuxottica SA	EUR	1.005	236.778	0,04
BlackRock, Inc.	USD	887	878.581	0,15	Fresenius Medical Care AG	EUR	1.104	48.534	0,01
BNP Paribas SA	EUR	3.491	206.737	0,04	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	2.032	68.118	0,01
Chubb Ltd.	USD	2.582	684.958	0,12	GSK plc	GBP	33.646	546.137	0,10
Commerzbank AG	EUR	4.931	77.900	0,01					
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	44.710	1.383.665	0,24					
Deutsche Bank AG	EUR	9.124	152.705	0,03					
Deutsche Boerse AG	EUR	1.546	345.865	0,06					
DNB Bank ASA	NOK	12.500	241.903	0,04					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
HCA Healthcare, Inc.	USD	741	213.032	0,04	Hubbell, Inc. 'B'	USD	208	84.184	0,01
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	149	59.333	0,01	Illinois Tool Works, Inc.	USD	1.044	256.426	0,04
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	6.000	27.259	-	Knorr-Bremse AG	EUR	339	23.906	-
Intuitive Surgical, Inc.	USD	805	409.172	0,07	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	18.400	247.249	0,04
Merck & Co., Inc.	USD	4.087	388.348	0,07	MTU Aero Engines AG	EUR	259	83.871	0,01
Merck KGaA	EUR	622	86.617	0,02	nVent Electric plc	USD	1.194	78.876	0,01
Novartis AG	CHF	5.338	500.508	0,09	Parker-Hannifin Corp.	USD	1.506	925.110	0,16
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	10.878	898.849	0,16	Rational AG	EUR	24	19.873	-
Olympus Corp.	JPY	8.200	118.242	0,02	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	9.800	657.498	0,11
QIAGEN NV	EUR	1.189	51.385	0,01	RELX plc	GBP	19.307	844.624	0,15
Roche Holding AG	CHF	2.812	761.935	0,13	Rheinmetall AG	EUR	210	130.463	0,02
Sanofi SA	EUR	3.753	351.806	0,06	RTX Corp.	USD	2.308	255.641	0,04
Sartorius AG Preference	EUR	126	27.372	-	Safran SA	EUR	1.239	262.792	0,05
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	1.357	70.721	0,01	Schneider Electric SE	EUR	9.985	2.405.386	0,43
Smith & Nephew plc	GBP	5.176	61.859	0,01	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4.700	36.216	0,01
Sonova Holding AG	CHF	168	53.026	0,01	Siemens AG	EUR	7.875	1.494.555	0,26
Stryker Corp.	USD	1.440	502.928	0,09	Siemens Energy AG	EUR	3.079	159.522	0,03
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1.451	725.807	0,13	SMC Corp.	JPY	1.200	450.728	0,08
UnitedHealth Group, Inc.	USD	1.750	855.088	0,15	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	43.500	554.300	0,10
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	280	57.127	0,01	Uber Technologies, Inc.	USD	4.583	269.345	0,05
			11.015.820	1,92	Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	2.052	545.154	0,09
Industria					Vestas Wind Systems A/S	DKK	3.789	50.444	0,01
Airbus SE	EUR	4.704	728.085	0,13	Vinci SA	EUR	1.935	192.997	0,03
Brenntag SE	EUR	628	36.491	0,01	Volvo AB 'B'	SEK	10.750	253.647	0,04
Bunzl plc	GBP	5.872	233.311	0,04	Wolters Kluwer NV	EUR	813	130.405	0,02
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	5.445	375.304	0,07				16.777.301	2,92
Carrier Global Corp.	USD	7.465	491.766	0,09	IT				
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	1.651	141.491	0,02	Adobe, Inc.	USD	1.691	727.344	0,13
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	24.780	866.527	0,15	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	3.007	356.237	0,06
Daimler Truck Holding AG	EUR	2.377	88.007	0,02	Amphenol Corp. 'A'	USD	5.503	369.296	0,06
Deere & Co.	USD	826	338.096	0,06	Apple, Inc.	USD	17.839	4.334.492	0,75
Deutsche Lufthansa AG	EUR	2.799	17.834	-	Arista Networks, Inc.	USD	9.393	1.012.457	0,18
Deutsche Post AG	EUR	8.245	281.232	0,05	ARM Holdings plc, ADR	USD	3.725	454.015	0,08
Emerson Electric Co.	USD	3.452	414.624	0,07	ASM International NV	EUR	84	46.939	0,01
GE Vernova, Inc.	USD	1.966	627.805	0,11	ASML Holding NV	EUR	2.902	1.969.587	0,34
GEA Group AG	EUR	766	36.755	0,01	Bechtle AG	EUR	383	11.948	-
General Electric Co.	USD	2.710	437.639	0,08	Broadcom, Inc.	USD	8.206	1.863.639	0,32
Hitachi Ltd.	JPY	23.700	560.137	0,10	Cadence Design Systems, Inc.	USD	2.486	725.048	0,13
Howmet Aerospace, Inc.	USD	6.478	688.985	0,12	Chroma ATE, Inc.	TWD	6.000	72.277	0,01
					Fair Isaac Corp.	USD	173	336.500	0,06

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
First Solar, Inc.	USD	2.241	384.910	0,07
Fortinet, Inc.	USD	5.225	481.465	0,08
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	15.900	319.002	0,06
Gartner, Inc.	USD	1.308	612.576	0,11
Infineon Technologies AG	EUR	12.837	407.830	0,07
Intuit, Inc.	USD	992	603.719	0,11
Keyence Corp.	JPY	1.400	548.673	0,10
Kokusai Electric Corp.	JPY	2.800	35.958	0,01
MediaTek, Inc.	TWD	1.000	41.662	0,01
Microsoft Corp.	USD	13.882	5.693.639	0,98
Motorola Solutions, Inc.	USD	1.418	633.703	0,11
Nemetschek SE	EUR	270	25.412	-
Nokia OYJ	EUR	17.687	75.201	0,01
NVIDIA Corp.	USD	38.519	5.131.508	0,89
Oracle Corp.	USD	4.155	670.470	0,12
Salesforce, Inc.	USD	2.534	821.983	0,14
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	2.035	70.035	0,01
SAP SE	EUR	15.288	3.661.433	0,64
ServiceNow, Inc.	USD	624	643.571	0,11
Shopify, Inc. 'A'	USD	3.548	366.225	0,06
Snowflake, Inc. 'A'	USD	390	58.453	0,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	108.000	3.421.207	0,60
Texas Instruments, Inc.	USD	4.475	808.513	0,14
Trimble, Inc.	USD	3.119	211.918	0,04
Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	856	316.999	0,06
			38.325.844	6,67
Materiali				
Air Liquide SA	EUR	1.873	293.911	0,05
Ball Corp.	USD	5.617	297.900	0,05
BASF SE	EUR	7.210	306.259	0,05
BHP Group Ltd.	AUD	11.743	276.729	0,05
DuPont de Nemours, Inc.	USD	3.338	244.398	0,04
Ecolab, Inc.	USD	1.358	307.050	0,05
Evonik Industries AG	EUR	1.234	20.658	-
Heidelberg Materials AG	EUR	657	78.870	0,01
Linde plc	USD	937	377.208	0,07
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	1.183	386.573	0,08
Sika AG	CHF	1.175	270.673	0,05
Symrise AG 'A'	EUR	639	65.398	0,01
			2.925.627	0,51

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Immobiliare				
American Tower Corp., REIT	USD	545	95.609	0,02
Equinix, Inc., REIT	USD	343	309.680	0,04
LEG Immobilien SE	EUR	424	34.922	0,01
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	1.125	220.617	0,04
Vonovia SE	EUR	3.562	105.135	0,02
			765.963	0,13
Servizi di pubblica utilità				
E.ON SE	EUR	10.809	124.102	0,02
Enel SpA	EUR	25.172	174.350	0,03
Iberdrola SA	EUR	72.065	958.465	0,17
NextEra Energy, Inc.	USD	14.670	1.015.962	0,17
RWE AG	EUR	3.044	87.902	0,02
			2.360.781	0,41
Totale azioni			136.362.774	23,73
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			403.223.264	70,16
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Finanza				
UK Treasury Bill 0% 03/03/2025	GBP	14.337.431	17.147.604	2,98
US Treasury Bill 0% 30/01/2025	USD	30.516.100	29.266.825	5,09
US Treasury Bill 0% 06/02/2025	USD	36.649.100	35.119.819	6,12
			81.534.248	14,19
Totale obbligazioni			81.534.248	14,19
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			81.534.248	14,19
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	6.165	13.208.769	2,29
Schroder ISF Emerging Europe - Class X9 EUR Cap	EUR	1.514	36.283	0,01
			13.245.052	2,30
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			13.245.052	2,30
Fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)				
Fondi d'investimento				
iShares Diversified Commodity Swap Fund	USD	1.801.190	11.928.497	2,08
iShares Physical Gold ETC	USD	132.534	6.468.565	1,13
iShares Physical Silver ETC	USD	304.107	8.062.457	1,40

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
KraneShares CSI China Internet Fund	USD	271.289	5.398.370	0,94	WisdomTree Industrial Metals	USD	1.244.233	17.788.012	3,09

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
Hang Seng Index	27/01/2025	83	HKD	10.328.702	106.751	0,02
Nikkei 225 Index	13/03/2025	35	JPY	8.557.603	113.672	0,02
US Ultra Bond	20/03/2025	(100)	USD	(11.504.691)	86.872	0,02
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					307.295	0,06
DAX Index	21/03/2025	20	EUR	10.026.000	(242.000)	(0,04)
E-mini S&P Regional Banks	21/03/2025	40	USD	3.704.595	(225.729)	(0,04)
EURO STOXX 50 Index	21/03/2025	950	EUR	46.369.499	(1.085.343)	(0,19)
EURO STOXX Banks Index	21/03/2025	887	EUR	6.459.578	(109.208)	(0,02)
FTSE 100 Index	21/03/2025	150	GBP	14.792.202	(334.070)	(0,06)
MINI MDAX Index	21/03/2025	220	EUR	5.639.040	(299.373)	(0,05)
MSCI Emerging Markets Index	21/03/2025	100	USD	5.183.546	(204.562)	(0,04)
Russell 2000 Emini Index	21/03/2025	140	USD	15.225.210	(883.377)	(0,15)
STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Index	21/03/2025	150	EUR	4.123.500	(210.750)	(0,04)
STOXX Europe 600 Basic Resources Index	21/03/2025	300	EUR	7.690.500	(511.500)	(0,09)
US 10 Year Note	20/03/2025	(100)	USD	(10.489.836)	(13.531)	-
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					(4.119.443)	(0,72)
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					(3.812.148)	(0,66)

Contratti Total Return Swap

Descrizione	Controparte	Importo nominale	Valuta	Data di scadenza	Plusvalenze (minusvalenze)/ non realizzate
Incasso Indice Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Total Return Pagamento spread del 2,852% sul nozionale	Goldman Sachs	24.720.013	EUR	20/03/2025	(54.331)
Incasso Indice iBoxx USD Liquid High Yield Total Return Pagamento spread dello 0% sul nozionale	J.P. Morgan	26.291.507	USD	20/03/2025	(199.536)
EUR					(253.867)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale									
Obbligazioni									
Servizi di comunicazione									
Altice Financing SA, Reg. S 2.25% 15/01/2025	EUR	560.000	577.761	0,07	Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	958.000	899.214	0,11
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	253.000	200.895	0,02	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 5.625% 15/04/2032	EUR	427.000	452.925	0,05
AT&T, Inc. 2.75% 01/06/2031	USD	500.000	436.478	0,05	VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	100.000	96.558	0,01
AT&T, Inc. 4.5% 15/05/2035	USD	500.000	464.801	0,06	Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	466.000	516.643	0,06
British Telecommunications plc, Reg. S 1.874% 18/08/2080	EUR	569.000	584.119	0,07					17.115.206
Charter Communications Operating LLC 2.8% 01/04/2031	USD	750.000	634.929	0,08					2,07
Eutelsat SA, Reg. S 2.25% 13/07/2027	EUR	200.000	175.633	0,02	Beni di consumo voluttuari				
Eutelsat SA, Reg. S 1.5% 13/10/2028	EUR	300.000	233.149	0,03	888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.558% 15/07/2027	EUR	342.000	348.640	0,04
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	618.000	607.896	0,07	Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7.25% 30/04/2030	EUR	579.000	645.175	0,08
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	1.031.000	1.140.978	0,14	Azelis Finance NV, Reg. S 5.75% 15/03/2028	EUR	202.000	217.056	0,03
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	918.000	955.820	0,12	Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	1.060.000	1.074.715	0,14
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	800.000	832.569	0,10	Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6.958% 18/07/2030	EUR	521.000	545.984	0,07
Optics Bidco SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	732.000	861.335	0,10	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6.5% 15/03/2029	EUR	322.000	353.762	0,04
Rogers Communications, Inc. 5.3% 15/02/2034	USD	1.624.000	1.589.041	0,20	Flutter Treasury DAC, Reg. S 5% 29/04/2029	EUR	100.000	108.342	0,01
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	1.309.000	1.352.009	0,16	Forvia SE, Reg. S 3.125% 15/06/2026	EUR	407.000	418.375	0,05
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	600.000	621.686	0,08	Forvia SE, Reg. S 2.75% 15/02/2027	EUR	1.065.000	1.067.496	0,14
Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	1.002.000	1.179.484	0,14	Forvia SE, Reg. S 5.5% 15/06/2031	EUR	699.000	726.154	0,09
Telefonica Europe BV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	700.000	732.050	0,09	Genuine Parts Co. 2.75% 01/02/2032	USD	750.000	634.372	0,08
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	1.300.000	1.490.822	0,18	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8.75% 15/05/2028	EUR	446.178	490.121	0,06
Telstra Corp. Ltd., Reg. S 4% 19/04/2027	AUD	780.000	478.411	0,06	Lottomatica Group SpA, Reg. S 6.939% 15/12/2030	EUR	492.000	520.259	0,06
					Lottomatica Group SpA, Reg. S 6.189% 01/06/2031	EUR	919.000	969.274	0,12
					Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.25% 26/04/2026	USD	455.000	448.699	0,05
					Motion Finco SARL, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	658.000	697.622	0,08

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Multiversity SpA, Reg. S 7.302% 30/10/2028	EUR	184.000	192.651	0,02	Woolworths Group Ltd., Reg. S 1.85% 15/11/2027	AUD	720.000	413.837	0,05
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.125% 17/05/2031	EUR	594.000	662.568	0,08				4.788.784	0,58
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.302% 17/05/2031	EUR	953.000	1.001.346	0,12	Energia				
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8.25% 11/10/2028	EUR	622.000	686.875	0,08	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	754.000	863.977	0,10
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	760.000	692.229	0,08	BP Capital Markets America, Inc. 5.227% 17/11/2034	USD	500.000	494.222	0,06
RCI Banque SA, Reg. S 2.625% 18/02/2030	EUR	700.000	725.665	0,09	BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	644.000	634.650	0,08
RCI Banque SA, Reg. S 5.5% 09/10/2034	EUR	400.000	425.383	0,05	Coterra Energy, Inc. 5.4% 15/02/2035	USD	437.000	426.284	0,05
Ross Stores, Inc. 1.875% 15/04/2031	USD	500.000	414.073	0,05	Energy Transfer LP 5.75% 15/02/2033	USD	1.107.000	1.122.895	0,14
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 9.648% 31/07/2029	EUR	421.000	453.275	0,05	EQT Corp. 5.7% 01/04/2028	USD	500.000	507.799	0,06
Tapestry, Inc. 5.5% 11/03/2035	USD	93.000	90.946	0,01	Hess Corp. 4.3% 01/04/2027	USD	433.000	428.890	0,05
Valeo SE, Reg. S 4.5% 11/04/2030	EUR	600.000	623.741	0,08	Occidental Petroleum Corp. 6.125% 01/01/2031	USD	498.000	509.296	0,06
Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	100.000	107.615	0,01	ONEOK, Inc. 4.35% 15/03/2029	USD	500.000	488.133	0,06
Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 15/01/2026	USD	1.010.000	1.000.584	0,12	ONEOK, Inc. 5.05% 01/11/2034	USD	924.000	887.549	0,11
Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 01/10/2027	USD	200.000	194.406	0,02	Ovintiv, Inc. 7.375% 01/11/2031	USD	500.000	545.198	0,07
ZF Finance GmbH, Reg. S 5.75% 03/08/2026	EUR	800.000	848.047	0,10	Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	1.304.000	1.496.910	0,18
			17.385.450	2,10	Viridien, Reg. S 7.75% 01/04/2027	EUR	240.000	249.333	0,03
Beni di prima necessità					Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	1.100.000	1.109.984	0,13
Anheuser-Busch Cos. LLC 4.7% 01/02/2036	USD	926.000	883.233	0,11				9.765.120	1,18
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.439% 06/10/2048	USD	500.000	426.512	0,05	Finanza				
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	1.084.000	1.177.954	0,15	Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	100.000	110.882	0,01
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	1.000.000	850.760	0,10	AerCap Ireland Capital DAC 4.625% 15/10/2027	USD	262.000	260.481	0,03
Irca SpA, Reg. S 6.631% 15/12/2029	EUR	640.000	673.254	0,08	AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	1.058.000	981.114	0,12
Sammontana Italia SpA, Reg. S 6.973% 15/10/2031	EUR	347.000	363.234	0,04	AerCap Ireland Capital DAC 4.95% 10/09/2034	USD	241.000	230.475	0,03
					AIB Group plc, Reg. S 2.875% 30/05/2031	EUR	765.000	788.568	0,10
					Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	706.000	761.277	0,09
					Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	258.000	291.197	0,04

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	673.000	713.490	0,09	General Motors Financial Co., Inc. 2.4% 15/10/2028	USD	1.000.000	908.582	0,11
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 1.75% 09/03/2028	EUR	100.000	101.137	0,01	Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 15/01/2025	EUR	3.485.000	3.619.391	0,44
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.625% 06/05/2026	EUR	500.000	536.699	0,06	Hartford Financial Services Group, Inc. (The) 3.6% 19/08/2049	USD	250.000	183.195	0,02
Banco de Sabadell SA, Reg. S 2% 17/01/2030	EUR	1.100.000	1.142.624	0,14	Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	1.200.000	1.238.438	0,15
Banco Santander SA 6.35% 14/03/2034	USD	800.000	814.196	0,10	Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	58.629.000.000	3.776.078	0,46
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	1.235.000	1.310.026	0,16	Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	59.933.000.000	3.738.597	0,45
Bank of America Corp. 2.299% 21/07/2032	USD	1.823.000	1.526.455	0,18	JPMorgan Chase & Co. 2.58% 22/04/2032	USD	2.521.000	2.170.201	0,26
Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	583.000	554.800	0,07	Kane Bidco Ltd., Reg. S 5% 15/02/2027	EUR	1.742.000	1.816.427	0,22
Barclays plc 2.667% 10/03/2032	USD	500.000	426.190	0,05	Lloyds Banking Group plc 3.75% 18/03/2028	USD	1.000.000	973.585	0,12
BNP Paribas SA, 144A 4.625% Perpetual	USD	710.000	669.519	0,08	Luminor Bank A/S, Reg. S 5.399% 14/10/2035	EUR	436.000	461.382	0,06
BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	885.000	925.848	0,11	MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	1.000.000	1.024.134	0,12
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2025	BRL	285.300	432.788	0,05	National Australia Bank Ltd. 5.2% 16/11/2026	AUD	1.615.000	1.015.090	0,12
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	771.200	1.194.756	0,14	National Bank of Greece SA, Reg. S 8% 03/01/2034	EUR	532.000	636.751	0,08
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	469.400	622.382	0,08	NatWest Markets plc, 144A 5.914% 22/03/2025	USD	241.000	241.617	0,03
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	1.231.228	1.308.164	0,16	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	1.000.000	1.116.547	0,14
Corebridge Financial, Inc. 5.75% 15/01/2034	USD	742.000	758.083	0,09	OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	1.050.000	968.107	0,12
Ford Motor Credit Co. LLC 2.9% 16/02/2028	USD	270.000	249.619	0,03	OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	620.000	598.115	0,07
Ford Motor Credit Co. LLC 6.798% 07/11/2028	USD	372.000	386.224	0,05	OneMain Finance Corp. 7.5% 15/05/2031	USD	184.000	188.715	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	724.000	653.596	0,08	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	466.000	496.645	0,06
Ford Motor Credit Co. LLC 6.054% 05/11/2031	USD	765.000	760.054	0,09	OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	300.000	317.399	0,04
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	948.000	659.417	0,08	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	545.000	607.448	0,07

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	501.000	575.351	0,07	AbbVie, Inc. 5.4% 15/03/2054	USD	570.000	552.655	0,07
Piraeus Bank SA, Reg. S 6.75% 05/12/2029	EUR	319.000	370.584	0,04	Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	500.000	520.313	0,06
Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S 7.25% 17/04/2034	EUR	100.000	115.405	0,01	Bayer AG, Reg. S 3.125% 12/11/2079	EUR	600.000	588.855	0,07
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	300.000	337.847	0,04	Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	100.000	107.856	0,01
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	470.000	522.875	0,06	Becton Dickinson & Co. 5.081% 07/06/2029	USD	498.000	502.477	0,06
Sherwood Financing plc, Reg. S 7.625% 15/12/2029	EUR	727.000	755.025	0,09	Bristol-Myers Squibb Co. 5.2% 22/02/2034	USD	500.000	500.615	0,06
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 5.05% 22/10/2027	AUD	960.000	593.772	0,07	CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	929.000	899.107	0,11
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	200.000	232.461	0,03	Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3.5% 31/05/2028	EUR	109.000	93.973	0,01
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	79.667.133	3.593.438	0,43	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	1.055.000	957.280	0,12
South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	83.177.458	3.543.095	0,43	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	154.000	152.262	0,02
Truist Financial Corp. 1.95% 05/06/2030	USD	500.000	427.577	0,05	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	979.000	1.004.072	0,12
Turkiye Government Bond 12.6% 01/10/2025	TRY	179.261.000	4.253.538	0,52	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	1.444.000	1.478.730	0,18
UBS AG, Reg. S 1.2% 30/07/2025	AUD	674.000	409.969	0,05	Cigna Group (The) 5.25% 15/02/2034	USD	879.000	866.893	0,10
UBS Group AG, 144A 5.959% 12/01/2034	USD	373.000	382.576	0,05	CVS Health Corp. 5.7% 01/06/2034	USD	500.000	493.484	0,06
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	1.800.000	1.845.010	0,22	CVS Health Corp. 5.05% 25/03/2048	USD	250.000	208.327	0,03
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	100.000	101.523	0,01	Elevance Health, Inc. 5.2% 15/02/2035	USD	228.000	223.605	0,03
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	300.000	290.955	0,04	Elevance Health, Inc. 5.85% 01/11/2064	USD	341.000	332.043	0,04
Westpac Banking Corp. 5.1% 14/05/2029	AUD	800.000	505.738	0,06	Eli Lilly & Co. 4.6% 14/08/2034	USD	500.000	481.733	0,06
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	600.000	636.787	0,08	Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	635.000	612.563	0,07
			64.760.031	7,83	Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	606.000	620.046	0,07
Sanità					Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	100.000	109.511	0,01
AbbVie, Inc. 5.05% 15/03/2034	USD	500.000	496.238	0,06	Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	528.000	575.968	0,07
					Grifols SA, Reg. S 7.5% 01/05/2030	EUR	801.000	873.770	0,11
					Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	1.677.000	1.751.243	0,21

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	598.000	629.563	0,08	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	441.000	451.171	0,05
HCA, Inc. 5.6% 01/04/2034	USD	250.000	247.365	0,03	Boeing Co. (The) 3.6% 01/05/2034	USD	500.000	420.848	0,05
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	961.166	1.030.642	0,12	Boels Topholding BV, Reg. S 5.75% 15/05/2030	EUR	432.000	470.975	0,06
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	1.000.000	1.073.965	0,13	Howmet Aerospace, Inc. 3% 15/01/2029	USD	845.000	785.812	0,10
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	619.000	627.565	0,08	IMA Industria Macchine Automatiche SpA, Reg. S 6.929% 15/04/2029	EUR	305.000	319.174	0,04
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	500.000	485.885	0,06	Ingersoll Rand, Inc. 5.45% 15/06/2034	USD	500.000	505.492	0,06
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.3% 19/05/2053	USD	500.000	472.514	0,06	Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	461.000	348.900	0,04
RAY Financing LLC, Reg. S 6.929% 15/07/2031	EUR	192.000	201.033	0,02	Kapla Holding SAS, Reg. S 6.386% 31/07/2030	EUR	554.000	578.888	0,07
Stryker Corp. 4.25% 11/09/2029	USD	144.000	140.357	0,02	Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	755.000	788.031	0,10
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	1.527.000	1.599.315	0,19	Owens Corning 3.95% 15/08/2029	USD	250.000	238.870	0,03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 15/09/2031	EUR	587.000	743.037	0,09	Pacific National Finance Pty. Ltd. 5.25% 19/05/2025	AUD	910.000	563.879	0,07
UnitedHealth Group, Inc. 5% 15/04/2034	USD	166.000	162.560	0,02	Parker-Han- nifin Corp. 3.25% 14/06/2029	USD	250.000	234.444	0,03
UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	1.250.000	937.546	0,11	Republic Services, Inc. 5% 15/12/2033	USD	516.000	509.917	0,06
Universal Health Services, Inc. 4.625% 15/10/2029	USD	819.000	791.864	0,10	Trane Technologies Financing Ltd. 5.25% 03/03/2033	USD	335.000	337.582	0,04
			24.146.830	2,92	TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	130.000	121.536	0,01
Industria					Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 3.25% 05/08/2031	AUD	960.000	524.318	0,06
Abertis Infra- estructuras Finance BV, Reg. S 4.87% Perpetual	EUR	400.000	426.386	0,05	Verisure Holding AB, Reg. S 3.875% 15/07/2026	EUR	1.024.000	1.062.197	0,13
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	1.759.000	1.848.440	0,22				12.825.081	1,55
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	1.000.000	1.091.524	0,13	IT				
Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	667.000	734.636	0,09	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	541.000	572.776	0,07
APCOA Group GmbH, Reg. S 6% 15/04/2031	EUR	387.000	408.016	0,05	ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	602.000	618.659	0,07
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 2.9% 02/09/2030	AUD	100.000	54.045	0,01	Asmodee Group AB, Reg. S 6.622% 15/12/2029	EUR	179.000	189.008	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Hewlett Packard Enterprise Co. 4.55% 15/10/2029	USD	530.000	517.823	0,06	Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8.75% 01/05/2028	EUR	574.000	619.894	0,07
Hewlett Packard Enterprise Co. 5% 15/10/2034	USD	250.000	241.499	0,03	Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	200.000	216.714	0,03
IPD 3 BV, Reg. S 6.261% 15/06/2031	EUR	847.000	883.909	0,11	Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	729.000	721.337	0,09
Keysight Technologies, Inc. 3% 30/10/2029	USD	770.000	703.091	0,09				6.017.944	0,73
Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	750.000	767.664	0,09	Immobiliare				
Motorola Solutions, Inc. 5.4% 15/04/2034	USD	580.000	582.138	0,07	Adler Financing Sarl 12.5% 31/12/2028	EUR	1.068.500	1.148.435	0,14
Oracle Corp. 4.2% 27/09/2029	USD	477.000	461.540	0,06	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 5.25% 15/05/2036	USD	445.000	433.657	0,05
Oracle Corp. 6.25% 09/11/2032	USD	750.000	797.333	0,10	American Tower Corp., REIT 5.4% 31/01/2035	USD	321.000	319.374	0,04
Oracle Corp. 4.7% 27/09/2034	USD	477.000	454.422	0,05	Boston Properties LP, REIT 5.75% 15/01/2035	USD	561.000	552.511	0,07
Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	255.947	288.800	0,03	Citycon OYJ, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	322.000	325.436	0,04
TeamSystem SpA, Reg. S 6.679% 31/07/2031	EUR	850.000	889.623	0,11	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.25% 08/09/2026	EUR	615.000	610.624	0,07
United Group BV, Reg. S 6.5% 31/10/2031	EUR	1.192.000	1.264.878	0,16	Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	206.000	227.592	0,03
			9.233.163	1,12	Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	143.000	149.657	0,02
Materiali					CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	617.000	624.983	0,08
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	1.290.000	1.305.441	0,16	Crown Castle, Inc., REIT 4.8% 01/09/2028	USD	504.000	498.909	0,06
Celanese US Holdings LLC, STEP 6.95% 15/11/2033	USD	187.000	194.723	0,02	Crown Castle, Inc., REIT 2.5% 15/07/2031	USD	325.000	274.892	0,03
Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 5.125% 02/02/2033	USD	338.000	321.321	0,04	Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	805.000	758.846	0,09
ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	928.000	964.641	0,12	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3% Perpetual	EUR	456.000	435.231	0,05
Fiber Bidco SpA, Reg. S 6.683% 15/01/2030	EUR	765.000	802.707	0,10	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	487.000	492.648	0,06
Guala Closures SpA, Reg. S 6.886% 29/06/2029	EUR	240.000	251.576	0,03	Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	332.000	370.304	0,04
Huntsman International LLC 5.7% 15/10/2034	USD	126.000	120.628	0,01	Kilroy Realty LP, REIT 2.5% 15/11/2032	USD	911.000	711.621	0,09
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6.75% 15/04/2030	EUR	315.000	340.349	0,04	Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	894.000	890.651	0,11
INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2.25% 16/01/2027	EUR	156.000	158.613	0,02	Kimco Realty OP LLC, REIT 4.85% 01/03/2035	USD	528.000	505.164	0,06

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Lowe's Cos., Inc.	USD	3.479	862.728	0,10	Atlas Energy Solutions, Inc. 'A'	USD	3.579	80.016	0,01
Lululemon Athletica, Inc.	USD	251	96.673	0,01	Baker Hughes Co. 'A'	USD	12.653	518.821	0,06
Mazda Motor Corp.	JPY	109.900	747.590	0,09	BP plc	GBP	36.683	180.609	0,02
McDonald's Corp.	USD	844	244.728	0,03	Cactus, Inc. 'A'	USD	1.943	112.129	0,01
Mercedes-Benz Group AG	EUR	15.491	863.103	0,10	Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	6.033	181.689	0,02
Moncler SpA	EUR	13.441	717.384	0,09	ChampionX Corp.	USD	4.383	117.263	0,01
Next plc	GBP	2.868	341.266	0,04	Chevron Corp.	USD	6.671	955.480	0,13
NIKE, Inc. 'B'	USD	2.023	151.474	0,02	ConocoPhillips	USD	2.488	242.086	0,03
NVR, Inc.	USD	31	254.031	0,03	Core Laboratories, Inc.	USD	2.443	41.767	0,01
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	197	232.790	0,03	Diamondback Energy, Inc.	USD	569	91.688	0,01
Persimmon plc	GBP	26.351	395.490	0,05	Enbridge, Inc.	CAD	5.398	226.533	0,03
Sekisui House Ltd.	JPY	34.200	817.470	0,10	Eni SpA	EUR	41.991	573.040	0,07
Sony Group Corp.	JPY	35.000	741.470	0,09	EOG Resources, Inc.	USD	1.164	140.541	0,02
Starbucks Corp.	USD	2.243	203.528	0,02	Equinor ASA	NOK	29.566	693.753	0,08
Stellantis NV	EUR	59.761	785.962	0,10	Expro Group Holdings NV	USD	4.374	52.845	0,01
Subaru Corp.	JPY	46.700	829.668	0,10	Exxon Mobil Corp.	USD	11.426	1.210.409	0,16
Tesla, Inc.	USD	3.458	1.465.560	0,18	Halliburton Co.	USD	4.077	110.404	0,01
Toyota Motor Corp.	JPY	83.600	1.633.399	0,20	Helix Energy Solutions Group, Inc.	USD	7.522	69.136	0,01
Whitbread plc	GBP	17.191	634.477	0,08	Helmerich & Payne, Inc.	USD	3.478	109.414	0,01
Yum! Brands, Inc.	USD	1.531	204.749	0,02	Hess Corp.	USD	785	102.735	0,01
			24.207.082	2,93	Kinder Morgan, Inc.	USD	4.465	122.309	0,01
Beni di prima necessità					Liberty Energy, Inc. 'A'	USD	5.348	105.199	0,01
Associated British Foods plc	GBP	16.904	432.653	0,05	Marathon Petroleum Corp.	USD	754	102.368	0,01
Carlsberg A/S 'B'	DKK	5.692	548.059	0,07	Nabors Industries Ltd.	USD	640	34.766	-
Coca-Cola Co. (The)	USD	7.700	477.936	0,06	Noble Corp. plc	USD	3.220	98.036	0,01
Colgate-Palmolive Co.	USD	12.623	1.146.927	0,14	NOV, Inc.	USD	6.515	94.714	0,01
Costco Wholesale Corp.	USD	607	561.711	0,07	Occidental Petroleum Corp.	USD	5.111	247.878	0,03
Diageo plc	GBP	32.837	1.043.882	0,13	Oceaneering International, Inc.	USD	3.323	85.572	0,01
Kao Corp.	JPY	8.700	354.744	0,04	OMV AG	EUR	8.307	324.241	0,04
L'Oreal SA	EUR	1.776	630.955	0,08	ONEOK, Inc.	USD	5.245	529.785	0,06
MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	16.600	338.847	0,04	Patterson-UTI Energy, Inc.	USD	15.908	129.269	0,02
Monster Beverage Corp.	USD	2.505	131.786	0,02	Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference	USD	13.255	155.634	0,02
Mowi ASA	NOK	18.946	326.731	0,04	Phillips 66	USD	1.088	122.007	0,01
Nestle SA	CHF	22.343	1.840.878	0,22	Repsol SA	EUR	55.473	673.932	0,08
PepsiCo, Inc.	USD	2.674	406.454	0,05	Schlumberger NV	USD	2.706	102.666	0,01
Procter & Gamble Co. (The)	USD	3.185	531.917	0,06	Select Water Solutions, Inc. 'A'	USD	4.465	58.459	0,01
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	14.060	851.302	0,10	Shell plc	GBP	13.860	429.928	0,05
Unilever plc	GBP	39.675	2.260.575	0,27	South Bow Corp.	CAD	1.232	29.414	-
Walmart, Inc.	USD	6.094	552.654	0,07	Suncor Energy, Inc.	CAD	4.031	141.796	0,02
Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	23.100	438.802	0,05					
			12.876.813	1,56					
Energia									
Archrock, Inc.	USD	5.354	133.622	0,02					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Targa Resources Corp.	USD	565	100.659	0,01	Erste Group Bank AG	EUR	12.556	780.453	0,09
TC Energy Corp.	CAD	2.641	122.854	0,01	Euronext NV, Reg. S	EUR	1.116	125.607	0,02
TechnipFMC plc	USD	4.955	143.761	0,02	EXOR NV	EUR	3.566	328.163	0,04
Tidewater, Inc.	USD	1.516	80.583	0,01	FactSet Research Systems, Inc.	USD	305	147.531	0,02
TotalEnergies SE	EUR	28.205	1.564.383	0,20	Hargreaves Lansdown plc	GBP	45.862	630.866	0,08
Transocean Ltd.	USD	24.362	89.315	0,01	HSBC Holdings plc	GBP	170.442	1.676.849	0,20
Valaris Ltd.	USD	1.906	81.850	0,01	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	526.934	2.124.454	0,26
Valero Energy Corp.	USD	765	91.490	0,01	Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	86.300	817.260	0,10
Weatherford International plc	USD	1.147	79.847	0,01	JPMorgan Chase & Co.	USD	4.620	1.108.146	0,13
Williams Cos., Inc. (The)	USD	2.696	146.237	0,02	M&G plc	GBP	146.490	363.100	0,04
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	6.309	96.124	0,01	MarketAxess Holdings, Inc.	USD	313	70.625	0,01
			12.129.056	1,47	Mastercard, Inc. 'A'	USD	3.816	2.009.021	0,24
Finanza					MetLife, Inc.	USD	4.469	364.908	0,04
Admiral Group plc	GBP	15.616	517.265	0,06	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	167.800	1.964.379	0,24
Ageas SA	EUR	6.670	325.101	0,04	Moody's Corp.	USD	767	364.060	0,04
AIB Group plc	EUR	114.169	634.850	0,08	Morgan Stanley	USD	12.754	1.602.641	0,19
Allianz SE	EUR	3.201	982.691	0,12	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	104.500	2.260.977	0,27
American International Group, Inc.	USD	4.273	310.498	0,04	MSCI, Inc. 'A'	USD	285	171.254	0,02
Aviva plc	GBP	115.104	676.020	0,08	NN Group NV	EUR	14.292	624.864	0,08
AXA SA	EUR	26.857	957.910	0,12	Partners Group Holding AG	CHF	570	779.533	0,09
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	293.871	491.053	0,06	Prudential Financial, Inc.	USD	2.658	314.644	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	78.658	772.657	0,09	S&P Global, Inc.	USD	709	353.831	0,04
Banco BPM SpA	EUR	92.970	758.961	0,09	SBI Holdings, Inc.	JPY	18.800	473.184	0,06
Bank of America Corp.	USD	14.272	628.402	0,08	Shizuoka Financial Group, Inc.	JPY	35.800	291.336	0,04
Bank of Ireland Group plc	EUR	47.137	436.005	0,05	Sompo Holdings, Inc.	JPY	34.200	891.411	0,11
Bankinter SA	EUR	96.343	764.951	0,09	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	70.100	1.675.680	0,20
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	2.724	1.233.987	0,15	Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	34.500	803.221	0,10
BlackRock, Inc.	USD	416	428.224	0,05	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	5.000	179.334	0,02
Blackstone, Inc.	USD	1.704	294.413	0,04	UniCredit SpA	EUR	23.555	949.102	0,11
BNP Paribas SA	EUR	6.559	403.670	0,05	Visa, Inc. 'A'	USD	5.152	1.622.955	0,20
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	334.000	1.074.106	0,13	Wells Fargo & Co.	USD	7.772	548.539	0,07
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	USD	12.729	697.217	0,08				42.715.085	5,16
CaixaBank SA	EUR	127.871	695.812	0,08	Sanità				
Capital One Financial Corp.	USD	2.219	395.553	0,05	Abbott Laboratories	USD	3.262	368.263	0,04
Chiba Bank Ltd. (The)	JPY	28.400	219.410	0,03	AbbVie, Inc.	USD	2.399	422.682	0,05
CME Group, Inc.	USD	1.154	267.586	0,03	Amgen, Inc.	USD	772	200.510	0,02
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	24.600	656.448	0,08	Astellas Pharma, Inc.	JPY	84.100	819.141	0,10
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	52.060	1.674.367	0,20	AstraZeneca plc	GBP	11.318	1.484.278	0,18
					Biogen, Inc.	USD	454	68.289	0,01
					Bristol-Myers Squibb Co.	USD	6.442	362.333	0,04

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Danaher Corp.	USD	1.282	294.949	0,04	Deere & Co.	USD	635	270.118	0,03
Dexcom, Inc.	USD	928	72.532	0,01	Deutsche Post AG	EUR	19.458	689.751	0,08
Edwards Lifesciences Corp.	USD	1.650	122.722	0,01	Eiffage SA	EUR	6.411	564.458	0,07
Elevance Health, Inc.	USD	1.808	667.221	0,08	Emerson Electric Co.	USD	9.165	1.144.026	0,14
Eli Lilly & Co.	USD	948	734.125	0,09	Expeditors International of Washington, Inc.	USD	1.541	170.887	0,02
Gilead Sciences, Inc.	USD	2.996	276.005	0,03	Fastenal Co.	USD	2.291	165.156	0,02
GSK plc	GBP	110.958	1.871.745	0,24	GEA Group AG	EUR	6.453	321.786	0,04
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	307	127.048	0,02	Geberit AG	CHF	1.230	701.973	0,08
Intuitive Surgical, Inc.	USD	492	259.894	0,03	General Dynamics Corp.	USD	1.153	304.103	0,04
Johnson & Johnson	USD	3.066	439.496	0,05	General Electric Co.	USD	2.218	372.245	0,05
Medtronic plc	USD	3.899	310.774	0,04	Hikari Tsushin, Inc.	JPY	1.400	304.757	0,04
Merck & Co., Inc.	USD	3.354	331.207	0,04	Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	JPY	19.600	436.978	0,05
Novartis AG	CHF	17.191	1.675.151	0,20	Hitachi Ltd.	JPY	112.800	2.770.610	0,35
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	23.654	2.031.246	0,26	Husqvarna AB 'B'	SEK	31.183	163.684	0,02
Olympus Corp.	JPY	54.300	813.722	0,10	Illinois Tool Works, Inc.	USD	1.348	344.090	0,04
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	33.100	344.568	0,04	ITOCHU Corp.	JPY	49.900	2.458.814	0,30
Pfizer, Inc.	USD	10.350	273.768	0,03	Kajima Corp.	JPY	24.300	441.635	0,05
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	144	101.341	0,01	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	JPY	53.600	763.060	0,09
Roche Holding AG	CHF	6.452	1.816.842	0,22	Komatsu Ltd.	JPY	34.300	940.153	0,11
Sanofi SA	EUR	18.271	1.779.948	0,22	Kone OYJ 'B'	EUR	15.708	770.955	0,09
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	44.100	620.159	0,07	Kubota Corp.	JPY	53.000	617.728	0,07
Smith & Nephew plc	GBP	53.914	669.626	0,08	Makita Corp.	JPY	13.600	417.293	0,05
Solventum Corp.	USD	1.753	115.998	0,01	Mitsui OSK Lines Ltd.	JPY	2.200	76.815	0,01
Sonova Holding AG	CHF	567	185.986	0,02	MonotaRO Co. Ltd.	JPY	8.500	144.044	0,02
Stryker Corp.	USD	702	254.801	0,03	Nippon Yusen KK	JPY	25.700	857.368	0,10
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	2.008	1.043.848	0,13	Parker-Hannifin Corp.	USD	624	398.358	0,05
UnitedHealth Group, Inc.	USD	1.296	658.109	0,08	Paychex, Inc.	USD	1.964	274.899	0,03
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	292	116.868	0,01	Rational AG	EUR	159	136.827	0,02
Zoetis, Inc. 'A'	USD	905	147.105	0,02	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	6.500	453.212	0,05
			21.882.300	2,65	RELX plc	GBP	51.856	2.357.587	0,29
Industria					Schneider Electric SE	EUR	5.357	1.341.153	0,16
3M Co.	USD	2.080	268.607	0,03	Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	17.900	307.956	0,04
Aena SME SA, Reg. S	EUR	3.215	659.551	0,08	SG Holdings Co. Ltd.	JPY	15.800	151.558	0,02
AMETEK, Inc.	USD	1.786	323.468	0,04	Siemens AG	EUR	15.878	3.131.679	0,39
Atlas Copco AB 'A'	SEK	54.851	844.233	0,10	SKF AB 'B'	SEK	32.565	618.500	0,07
Atlas Copco AB 'B'	SEK	30.129	411.651	0,05	Sumitomo Corp.	JPY	42.700	922.021	0,11
Automatic Data Processing, Inc.	USD	738	216.510	0,03	Toyota Tsusho Corp.	JPY	36.100	641.327	0,08
Boeing Co. (The)	USD	1.240	218.751	0,03	Trelleborg AB 'B'	SEK	7.898	273.170	0,03
Caterpillar, Inc.	USD	995	362.020	0,04	Uber Technologies, Inc.	USD	3.350	204.609	0,02
Cintas Corp.	USD	1.791	328.840	0,04	Union Pacific Corp.	USD	1.214	276.965	0,03
Copart, Inc.	USD	1.632	95.126	0,01	VAT Group AG, Reg. S	CHF	1.652	629.877	0,08
CSX Corp.	USD	8.738	281.457	0,03	Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	567	156.547	0,02
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	20.000	279.851	0,03					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Vinci SA	EUR	8.635	895.059	0,11	QUALCOMM, Inc.	USD	1.598	247.716	0,03
Volvo AB 'B'	SEK	34.745	851.989	0,10	Sage Group plc (The)	GBP	37.065	591.118	0,07
			34.525.845	4,17	Salesforce, Inc.	USD	1.218	410.604	0,05
IT					SAP SE	EUR	8.760	2.180.341	0,26
Accenture plc 'A'	USD	3.257	1.149.868	0,14	SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	8.200	486.427	0,06
Adobe, Inc.	USD	562	251.219	0,03	ServiceNow, Inc.	USD	339	363.356	0,04
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	2.180	268.400	0,03	STMicroelectronics NV	EUR	29.124	734.734	0,09
Advantest Corp.	JPY	5.400	308.132	0,04	Synopsys, Inc.	USD	341	166.714	0,02
Apple, Inc.	USD	16.736	4.226.097	0,51	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	72.000	2.370.326	0,29
Applied Materials, Inc.	USD	1.288	211.539	0,03	TDK Corp.	JPY	5.900	76.165	0,01
Arista Networks, Inc.	USD	1.803	201.970	0,02	Temenos AG	CHF	4.809	341.242	0,04
ASML Holding NV	EUR	3.780	2.666.181	0,32	Texas Instruments, Inc.	USD	8.564	1.608.016	0,19
Autodesk, Inc.	USD	880	262.260	0,03	Tokyo Electron Ltd.	JPY	7.900	1.194.582	0,14
Broadcom, Inc.	USD	5.475	1.292.214	0,16	VeriSign, Inc.	USD	449	92.270	0,01
Brother Industries Ltd.	JPY	26.600	452.022	0,05				42.449.173	5,12
Cadence Design Systems, Inc.	USD	697	211.261	0,03	Materiali				
Canon, Inc.	JPY	23.700	769.918	0,09	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	23.917	1.866.330	0,22
Cisco Systems, Inc.	USD	7.153	423.609	0,05	Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	21.786	392.984	0,05
Dassault Systemes SE	EUR	2.656	92.468	0,01	Anglo American plc	GBP	4.745	140.529	0,02
Disco Corp.	JPY	300	79.657	0,01	Anglogold Ashanti plc*	USD	23.765	540.634	0,07
Fair Isaac Corp.	USD	82	165.758	0,02	Antofagasta plc	GBP	3.619	72.089	0,01
Fortinet, Inc.	USD	1.614	154.562	0,02	Arkema SA	EUR	3.990	304.983	0,04
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	2.900	60.466	0,01	Aya Gold & Silver, Inc.	CAD	5.451	40.363	-
Fujitsu Ltd.	JPY	7.200	126.219	0,02	B2Gold Corp.	CAD	78.649	189.558	0,02
International Business Machines Corp.	USD	7.116	1.565.595	0,19	BHP Group Ltd.	AUD	12.963	317.469	0,04
Intuit, Inc.	USD	497	314.340	0,04	Centerra Gold, Inc.	CAD	7.766	42.955	0,01
Keyence Corp.	JPY	1.800	733.125	0,09	CF Industries Holdings, Inc.	USD	2.014	169.377	0,02
KLA Corp.	USD	2.014	1.281.070	0,15	Dow, Inc.	USD	5.509	217.569	0,03
Kyocera Corp.	JPY	58.100	576.841	0,07	Dundee Precious Metals, Inc.	CAD	6.555	58.982	0,01
Lam Research Corp.	USD	2.419	175.215	0,02	Endeavour Mining plc	CAD	10.581	189.783	0,02
Lasertec Corp.	JPY	4.800	458.604	0,06	Endeavour Silver Corp.	USD	3.214	11.502	-
Logitech International SA	CHF	8.708	724.756	0,09	Equinox Gold Corp.	CAD	8.020	39.745	-
Microchip Technology, Inc.	USD	2.156	123.543	0,01	Evolution Mining Ltd.	AUD	68.954	205.196	0,02
Micron Technology, Inc.	USD	1.662	142.359	0,02	Evonik Industries AG	EUR	22.594	393.086	0,05
Microsoft Corp.	USD	15.815	6.741.045	0,82	First Majestic Silver Corp.	USD	6.469	35.004	-
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	7.000	111.799	0,01	First Quantum Minerals Ltd.	CAD	3.325	42.898	0,01
Nemetschek SE	EUR	1.943	190.047	0,02	Fortescue Ltd.	AUD	8.972	101.339	0,01
NVIDIA Corp.	USD	28.454	3.939.431	0,48					
Obic Co. Ltd.	JPY	17.100	510.131	0,06					
Oracle Corp. Japan	JPY	4.600	441.035	0,05					
Palo Alto Networks, Inc.	USD	987	182.806	0,02					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Franco-Nevada Corp.	USD	1.035	121.222	0,01	Teck Resources Ltd. 'B'	CAD	2.443	98.075	0,01
Freeport-McMoRan, Inc.	USD	5.372	204.861	0,02	Torex Gold Resources, Inc.	CAD	3.624	69.273	0,01
Glencore plc	GBP	40.995	181.501	0,02	Triple Flag Precious Metals Corp.	CAD	480	7.162	-
Gold Fields Ltd., ADR	USD	55.155	727.621	0,09	United States Steel Corp.	USD	1.294	40.234	-
Hecla Mining Co.	USD	9.346	45.599	0,01	UPM-Kymmene OYJ	EUR	25.810	712.872	0,09
IAMGOLD Corp.	CAD	2.684	13.564	-	Wesdome Gold Mines Ltd.	CAD	6.604	57.969	0,01
JFE Holdings, Inc.	JPY	6.100	68.770	0,01	Wheaton Precious Metals Corp.	USD	2.231	125.427	0,02
K92 Mining, Inc.	CAD	1.818	10.686	-	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	4.191	234.781	0,03
Kinross Gold Corp.	CAD	55.057	504.577	0,06				18.207.238	2,20
Kinross Gold Corp.	USD	10.013	92.166	0,01	Immobiliare				
Linde plc	USD	929	388.667	0,05	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	2.717	266.488	0,03
Lundin Gold, Inc.	CAD	3.091	65.435	0,01	American Tower Corp., REIT	USD	1.579	287.874	0,03
Mitsui Chemicals, Inc.	JPY	6.400	140.521	0,02	AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	701	154.424	0,02
Mondi plc	GBP	29.880	446.209	0,05	Camden Property Trust, REIT	USD	1.451	166.967	0,02
New Gold, Inc.	CAD	27.134	66.316	0,01	CapitaLand Ascendas REIT	SGD	254.400	479.510	0,06
Newmont Corp., CDI	AUD	14.583	538.468	0,07	CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	280.600	397.139	0,05
Newmont Corp.	USD	35.183	1.306.489	0,16	Covivio SA, REIT	EUR	18.946	960.066	0,12
Nippon Steel Corp.	JPY	5.100	103.023	0,01	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	4.500	502.184	0,06
Nitto Denko Corp.	JPY	48.900	820.779	0,10	Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	1.080	190.845	0,02
Norsk Hydro ASA	NOK	182.859	1.013.125	0,12	Equity Residential, REIT	USD	3.139	223.887	0,03
Northern Star Resources Ltd.	AUD	55.495	530.443	0,06	Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	548	155.396	0,02
Nucor Corp.	USD	863	100.160	0,01	Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	1.706	252.020	0,03
OceanaGold Corp.	CAD	66.085	179.490	0,02	Gaming and Leisure Properties, Inc., REIT	USD	15.283	730.598	0,09
Osisko Gold Royalties Ltd.	CAD	14.489	261.668	0,03	Gecina SA, REIT	EUR	5.849	549.807	0,07
Pan American Silver Corp.	USD	2.774	55.504	0,01	GPT Group (The), REIT	AUD	133.087	361.057	0,04
Pilbara Minerals Ltd.	AUD	26.678	36.211	-	Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	27.402	548.861	0,07
POSCO Holdings, Inc., ADR	USD	922	40.018	-	Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	29.719	529.907	0,06
Reliance, Inc.	USD	321	85.634	0,01	Invitation Homes, Inc., REIT	USD	3.860	123.127	0,01
Rio Tinto Ltd.	AUD	1.723	125.222	0,02	Kimco Realty Corp., REIT	USD	14.493	337.497	0,04
Rio Tinto plc	GBP	19.516	1.154.757	0,14	Klepierre SA, REIT	EUR	47.125	1.361.494	0,15
Royal Gold, Inc.	USD	427	56.097	0,01					
Sandstorm Gold Ltd.	CAD	1.075	5.941	-					
Seabridge Gold, Inc.	CAD	3.316	37.307	-					
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	38.300	1.270.187	0,15					
Sigma Lithium Corp.	CAD	1.446	15.931	-					
SilverCrest Metals, Inc.	USD	6.723	60.212	0,01					
Skeena Resources Ltd.	CAD	1.223	10.652	-					
Southern Copper Corp.	USD	750	68.731	0,01					
SSR Mining, Inc.	USD	9.042	62.148	0,01					
Steel Dynamics, Inc.	USD	770	87.807	0,01					
Syensqo SA	EUR	4.134	303.144	0,04					
Tata Steel Ltd., Reg. S, GDR	USD	5.203	82.207	0,01					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Land Securities Group plc, REIT	GBP	126.614	926.353	0,11	Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	20.300	563.213	0,07
LEG Immobilien SE	EUR	986	84.397	0,01				8.754.938	1,06
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	1.767	271.015	0,03	Totale azioni			254.340.665	30,75
Mirvac Group, REIT	AUD	233.942	272.392	0,03	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			442.555.098	53,51
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	378	294.489	0,04	Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	8.400	207.267	0,03	Obbligazioni				
Prologis, Inc., REIT	USD	1.262	132.971	0,02	Servizi di comunicazione				
Public Storage, REIT	USD	2.101	623.220	0,08	Altice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028	USD	465.000	365.173	0,04
Realty Income Corp., REIT	USD	18.152	958.745	0,12	Altice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	435.000	353.149	0,04
Regency Centers Corp., REIT	USD	3.069	225.739	0,03	AT&T, Inc. 3.65% 15/09/2059	USD	1.250.000	835.215	0,10
RioCan Real Estate Investment Trust	CAD	41.544	519.985	0,06	Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	1.570.000	1.313.448	0,16
Scentre Group, REIT	AUD	185.090	394.228	0,05	CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	122.000	119.830	0,01
Segro plc, REIT	GBP	11.303	99.293	0,01	CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	330.000	315.785	0,04
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	6.049	1.036.660	0,13	CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	3.875.000	3.477.401	0,43
Stockland, REIT	AUD	181.329	540.409	0,07	Charter Communications Operating LLC 6.55% 01/06/2034	USD	503.000	516.251	0,06
Swiss Prime Site AG	CHF	1.685	184.310	0,02	Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	1.180.000	743.696	0,09
VICI Properties, Inc., REIT 'A'	USD	20.703	601.746	0,07	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.875% 01/04/2030	USD	1.289.000	1.327.714	0,16
Vicinity Ltd., REIT	AUD	333.076	434.131	0,05	CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	1.385.000	1.196.106	0,14
Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	10.818	213.610	0,03	DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	975.000	821.241	0,10
WP Carey, Inc., REIT	USD	12.497	683.682	0,08	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	1.524.000	1.491.735	0,18
			17.283.790	2,09	iHeartCommunications, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	3.588.035	2.762.786	0,34
Servizi di pubblica utilità					Iliad Holding SASU, 144A 8.5% 15/04/2031	USD	1.050.000	1.116.804	0,14
Centrica plc	GBP	426.541	713.919	0,09	NBN Co. Ltd., Reg. S 1% 03/12/2025	AUD	280.000	168.076	0,02
Dominion Energy, Inc.	USD	4.981	268.504	0,03	NBN Co. Ltd., Reg. S 2.15% 02/06/2028	AUD	140.000	80.198	0,01
Duke Energy Corp.	USD	3.467	373.790	0,05	NBN Co. Ltd., Reg. S 5.2% 25/08/2028	AUD	720.000	454.717	0,05
Enagas SA	EUR	17.150	209.957	0,03					
Endesa SA	EUR	13.412	289.501	0,04					
Enel SpA	EUR	104.110	749.404	0,09					
Engie SA	EUR	47.690	758.792	0,09					
Entergy Corp.	USD	4.708	357.132	0,04					
Fortis, Inc.	CAD	6.463	268.486	0,03					
Iberdrola SA	EUR	19.769	273.248	0,03					
Origin Energy Ltd.	AUD	39.987	270.168	0,03					
Redeia Corp. SA	EUR	14.572	249.875	0,03					
Sempra	USD	4.228	369.814	0,04					
Snam SpA	EUR	186.119	828.781	0,10					
Southern Co. (The)	USD	7.941	654.753	0,08					
SSE plc	GBP	34.631	695.907	0,08					
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	108.181	859.694	0,11					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
NBN Co. Ltd., Reg. S 5% 28/08/2031	AUD	210.000	130.546	0,02	Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.5% 15/02/2032	USD	294.000	296.055	0,04
Paramount Global 7.875% 30/07/2030	USD	386.000	418.730	0,05	Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	1.280.000	1.277.964	0,15
Paramount Global 4.2% 19/05/2032	USD	500.000	442.224	0,05	CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9.5% 15/10/2029	USD	897.000	884.381	0,11
Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	525.000	507.813	0,06	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031	USD	195.000	175.040	0,02
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	1.357.000	1.320.522	0,16	IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	374.000	373.854	0,05
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	1.651.000	840.743	0,10	Light & Wonder International, Inc., 144A 7.5% 01/09/2031	USD	734.000	756.727	0,09
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	2.022.000	1.643.259	0,20	Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	614.000	602.156	0,07
Sirius XM Radio LLC, 144A 4.125% 01/07/2030	USD	985.000	860.608	0,10	MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	2.421.000	2.121.111	0,25
Telstra Group Ltd. 4.9% 08/03/2028	AUD	1.290.000	805.296	0,10	Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	910.000	873.805	0,11
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	755.000	769.659	0,09	Melco Resorts Finance Ltd., 144A 7.625% 17/04/2032	USD	836.000	842.353	0,10
Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	2.799.000	1.784.530	0,23	Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5.1% 15/11/2029	USD	434.000	433.984	0,05
Verizon Communications, Inc. 2.355% 15/03/2032	USD	250.000	208.127	0,03	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	1.470.000	1.111.677	0,13
Verizon Communications, Inc., Reg. S 4.78% 15/02/2035	USD	433.000	414.409	0,05	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	669.000	409.165	0,05
Walt Disney Co. (The) 6.4% 15/12/2035	USD	500.000	551.398	0,07	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	2.058.000	1.608.327	0,19
Warnermedia Holdings, Inc. 4.279% 15/03/2032	USD	690.000	610.869	0,07	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	1.143.000	1.138.857	0,14
Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	1.790.000	1.343.140	0,16	NCL Corp. Ltd., 144A 8.125% 15/01/2029	USD	375.000	395.455	0,05
Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	665.000	611.629	0,07	Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	1.032.000	1.121.179	0,14
30.722.827				3,72	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	759.000	754.824	0,09
Beni di consumo voluttuari					Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	279.000	282.587	0,03
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	1.553.000	1.547.064	0,19	Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	785.000	773.415	0,09
BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	375.000	374.097	0,05					
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	495.000	504.116	0,06					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Studio City Finance Ltd., 144A 6% 15/07/2025	USD	520.000	520.029	0,06	Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	280.000	261.659	0,03
Tractor Supply Co. 5.25% 15/05/2033	USD	1.202.000	1.206.054	0,15	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	464.000	461.438	0,06
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	817.000	879.950	0,11	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	436.000	423.837	0,05
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	275.000	263.342	0,03	Diamondback Energy, Inc. 3.125% 24/03/2031	USD	500.000	443.943	0,05
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	620.000	643.454	0,08	Diamondback Energy, Inc. 5.4% 18/04/2034	USD	400.000	395.060	0,05
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	454.000	435.502	0,05	Diamondback Energy, Inc. 5.9% 18/04/2064	USD	785.000	741.839	0,09
			22.606.524	2,73	Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	1.439.000	1.507.849	0,18
Beni di prima necessità					Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	1.045.000	969.951	0,12
Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	1.573.000	1.567.558	0,19	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	174.290	153.530	0,02
Kraft Heinz Foods Co. 4.375% 01/06/2046	USD	634.000	516.422	0,06	Energy Transfer LP 5.55% 15/05/2034	USD	69.000	68.715	0,01
Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	356.000	353.718	0,04	Energy Transfer LP 7.125% 01/10/2054	USD	1.240.000	1.264.273	0,15
			2.437.698	0,29	EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	1.006.000	1.019.735	0,12
Energia					EQM Midstream Partners LP, 144A 6.375% 01/04/2029	USD	460.000	462.488	0,06
Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	762.000	780.977	0,09	Expand Energy Corp. 5.7% 15/01/2035	USD	221.000	217.408	0,03
Ampol Ltd. 4% 17/04/2025	AUD	910.000	562.582	0,07	Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	870.000	856.861	0,10
Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	1.728.000	1.719.553	0,22	Marathon Petroleum Corp. 3.8% 01/04/2028	USD	250.000	241.488	0,03
Baytex Energy Corp., 144A 8.5% 30/04/2030	USD	510.000	520.614	0,06	MC Brazil Downstream Trading SARR, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	2.108.279	1.753.484	0,22
Baytex Energy Corp., 144A 7.375% 15/03/2032	USD	155.000	151.210	0,02	NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	443.000	448.436	0,05
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	438.000	452.109	0,05	Northriver Midstream Finance LP, 144A 6.75% 15/07/2032	USD	726.000	730.759	0,09
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 3.7% 15/11/2029	USD	226.000	212.349	0,03	Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	970.000	902.961	0,11
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	500.000	463.164	0,06					
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	704.000	733.093	0,09					
Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	23.000	22.453	-					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Parkland Corp., 144A 6.625% 15/08/2032	USD	590.000	584.646	0,07	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.5% 31/03/2028	AUD	1.036.000	642.250	0,08
Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	457.000	451.258	0,05	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.95% 05/02/2029	AUD	1.090.000	684.701	0,08
Sabine Pass Liquefaction LLC 4.5% 15/05/2030	USD	500.000	485.192	0,06	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 4% 22/07/2026	AUD	99.000	61.003	0,01
Sempra Infrastructure Partners LP, 144A 3.25% 15/01/2032	USD	113.000	94.674	0,01	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.736% 10/02/2038	AUD	240.000	158.608	0,02
Shelf Drilling Holdings Ltd., 144A 9.625% 15/04/2029	USD	590.000	500.655	0,06	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.75% 15/11/2029	USD	603.000	611.237	0,07
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC, 144A 5.584% 01/10/2034	USD	184.000	179.650	0,02	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.15% 15/01/2030	USD	437.000	428.940	0,05
Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	372.000	386.077	0,05	Bank of America Corp. 5.015% 22/07/2033	USD	183.000	180.449	0,02
USA Compression Partners LP, 144A 7.125% 15/03/2029	USD	427.000	434.943	0,05	Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	2.566.000	2.475.037	0,30
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	396.000	363.758	0,04	Bank of New York Mellon Corp. (The) 5.188% 14/03/2035	USD	1.019.000	1.012.308	0,12
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	523.000	468.713	0,06	Beacon Funding Trust, 144A 6.266% 15/08/2054	USD	821.000	816.418	0,10
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	1.057.000	1.100.394	0,13	Boost Newco Borrower LLC, 144A 7.5% 15/01/2031	USD	538.000	562.334	0,07
Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	1.010.000	1.108.924	0,13	Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	475.000	452.642	0,05
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	378.000	395.804	0,05	Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	453.000	451.281	0,05
Vital Energy, Inc., 144A 7.875% 15/04/2032	USD	878.000	845.075	0,10	Citigroup, Inc. 3.98% 20/03/2030	USD	500.000	478.277	0,06
			26.343.581	3,19	Citigroup, Inc. 6.174% 25/05/2034	USD	781.000	798.696	0,10
Finanza					Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	1.329.000	1.267.039	0,15
AIA Group Ltd., 144A 3.375% 07/04/2030	USD	348.000	323.528	0,04	Commonwealth Bank of Australia 2.4% 14/01/2027	AUD	1.770.000	1.053.929	0,13
AIA Group Ltd., 144A 4.95% 04/04/2033	USD	692.000	684.255	0,08	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.25% 17/11/2026	AUD	200.000	121.309	0,01
Allianz SE, 144A 5.6% 03/09/2054	USD	200.000	197.610	0,02	Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	665.000	684.138	0,08
American Express Co. 3.55% Perpetual	USD	358.000	343.288	0,04	Deutsche Bank AG 6.819% 20/11/2029	USD	698.000	731.193	0,09
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.75% 11/09/2026	AUD	3.122.000	1.945.630	0,24					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Discover Financial Services 7.964% 02/11/2034	USD	790.000	905.838	0,11	Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	1.289.000	1.085.661	0,13
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	1.040.000	999.617	0,12	National Australia Bank Ltd. 4.95% 25/11/2027	AUD	4.525.000	2.842.173	0,35
GNMA 6% 20/12/2052	USD	1.294.005	1.309.844	0,16	National Australia Bank Ltd. 4.85% 22/03/2029	AUD	603.000	377.494	0,05
GNMA 5.5% 20/04/2053	USD	1.651.779	1.644.412	0,20	New York Life Global Funding, Reg. S 5.1% 24/07/2029	AUD	1.067.000	670.498	0,08
GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	2.273.691	2.263.687	0,27	Norfinia Ltd. 4.85% 17/10/2025	AUD	600.000	372.941	0,05
GNMA 5.5% 20/06/2053	USD	2.232.836	2.220.427	0,27	Norfinia Ltd., Reg. S 5.2% 12/07/2028	AUD	900.000	569.546	0,07
GNMA 5% 20/09/2053	USD	2.124.970	2.068.476	0,25	Northwestern Mutual Global Funding, 144A 5.16% 28/05/2031	USD	496.000	498.643	0,06
GNMA 6% 20/11/2053	USD	1.863.082	1.882.198	0,23	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.068% 24/01/2034	USD	500.000	488.631	0,06
GNMA 5.5% 20/01/2054	USD	823.083	818.148	0,10	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	981.000	985.312	0,12
GNMA 6% 20/01/2054	USD	350.382	353.246	0,04	Principal Life Global Funding II, 144A 4.95% 27/11/2029	USD	245.000	244.320	0,03
GNMA 6.5% 20/01/2054	USD	268.808	273.883	0,03	Prudential Financial, Inc. 4.5% 15/09/2047	USD	155.000	150.526	0,02
GNMA 5.5% 20/04/2054	USD	193.319	191.982	0,02	Prudential Financial, Inc. 6.5% 15/03/2054	USD	574.000	591.818	0,07
GNMA 6% 20/05/2054	USD	390.752	394.327	0,05	Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	546.000	494.471	0,06
GNMA 6% 20/09/2054	USD	1.734.570	1.749.024	0,21	Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	107.000	108.915	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.5% Perpetual	USD	502.000	526.032	0,06	Societe Generale SA, 144A 7.132% 19/01/2055	USD	431.000	412.708	0,05
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	800.000	839.570	0,10	Stena International SA, 144A 7.25% 15/01/2031	USD	485.000	496.888	0,06
JPMorgan Chase & Co. 2.739% 15/10/2030	USD	500.000	451.025	0,05	UBS AG, Reg. S 1.1% 26/02/2026	AUD	62.000	36.985	-
JPMorgan Chase & Co. 2.963% 25/01/2033	USD	750.000	650.415	0,08	UBS Group AG, 144A 3.091% 14/05/2032	USD	1.149.000	1.002.330	0,12
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	940.000	914.622	0,11	UMBS 4.5% 01/06/2052	USD	312.196	294.684	0,04
KBC Group NV, 144A 5.796% 19/01/2029	USD	558.000	567.908	0,07	UMBS 4.5% 01/09/2052	USD	677.838	640.039	0,08
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	2.170.000	1.342.383	0,16	UMBS 5% 01/09/2052	USD	885.070	858.334	0,10
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 4.25% 28/07/2026	AUD	1.410.000	869.200	0,11	UMBS 5% 01/10/2052	USD	632.893	613.726	0,07
MassMutual Global Funding II, 144A 4.3% 22/10/2027	USD	704.000	698.100	0,08	UMBS 5% 01/11/2052	USD	1.407.000	1.364.282	0,16
MassMutual Global Funding II, 144A 4.35% 17/09/2031	USD	264.000	254.280	0,03	UMBS 5.5% 01/01/2053	USD	1.371.358	1.356.407	0,16
Morgan Stanley 2.699% 22/01/2031	USD	500.000	444.966	0,05					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
UMBS 5.5% 01/01/2053	USD	1.605.450	1.587.312	0,19	Wells Fargo & Co. 2.879% 30/10/2030	USD	1.781.000	1.609.585	0,19
UMBS 6% 01/01/2053	USD	731.601	736.183	0,09	Wells Fargo & Co. 3.35% 02/03/2033	USD	500.000	439.965	0,05
UMBS 6% 01/01/2053	USD	762.984	767.377	0,09	Wells Fargo & Co. 4.897% 25/07/2033	USD	500.000	484.487	0,06
UMBS 6% 01/02/2053	USD	1.241.698	1.249.506	0,15	Wells Fargo & Co. 5.389% 24/04/2034	USD	737.000	731.240	0,09
UMBS 5% 01/03/2053	USD	2.629.512	2.546.665	0,31	Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	1.385.000	1.345.933	0,16
UMBS 5% 01/04/2053	USD	1.698.301	1.642.273	0,20	Westpac Banking Corp. 5% 15/01/2029	AUD	1.500.000	944.435	0,11
UMBS 5.5% 01/09/2053	USD	905.767	895.389	0,11	Westpac Banking Corp., Reg. S 3.8% 20/05/2026	AUD	6.600.000	4.079.965	0,50
UMBS 6% 01/10/2053	USD	2.548.671	2.563.690	0,32				123.109.519	14,89
UMBS 6.5% 01/10/2053	USD	988.110	1.010.543	0,12	Sanità				
UMBS 6% 01/11/2053	USD	3.374.318	3.394.864	0,42	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	877.000	822.551	0,10
UMBS 5% 01/12/2053	USD	1.902.964	1.840.967	0,22	Alcon Finance Corp., 144A 2.6% 27/05/2030	USD	615.000	544.145	0,07
UMBS 5.5% 01/12/2053	USD	2.740.148	2.709.199	0,34	Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	799.000	780.130	0,09
UMBS 6% 01/12/2053	USD	6.023.272	6.059.335	0,74	Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	535.000	428.509	0,05
UMBS 6.5% 01/12/2053	USD	512.007	523.290	0,06	Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	471.000	432.282	0,05
UMBS 5.5% 01/01/2054	USD	914.037	903.564	0,11	Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	1.446.000	1.390.327	0,18
UMBS 5.5% 01/01/2054	USD	1.857.543	1.836.261	0,22	Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	1.231.000	930.517	0,11
UMBS 5.5% 01/02/2054	USD	1.830.603	1.809.299	0,22	CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	577.000	565.384	0,07
UMBS 6% 01/02/2054	USD	3.967.660	3.990.198	0,49	CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	178.000	178.663	0,02
UMBS 6.5% 01/02/2054	USD	163.550	167.135	0,02	HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	1.000.000	785.090	0,09
UMBS 5% 01/04/2054	USD	954.178	922.696	0,11	LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	1.105.000	1.193.079	0,15
UMBS 6.5% 01/04/2054	USD	1.892.574	1.934.012	0,23	LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	935.000	1.027.278	0,12
UMBS 5.5% 01/06/2054	USD	501.220	495.387	0,06	Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	784.000	725.745	0,09
UMBS 5.5% 01/06/2054	USD	1.880.860	1.858.971	0,22	Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	920.000	865.080	0,10
UMBS 6.5% 01/07/2054	USD	1.345.208	1.374.526	0,17	Select Medical Corp., 144A 6.25% 01/12/2032	USD	378.000	363.223	0,04
UMBS 5.5% 01/08/2054	USD	3.869.556	3.824.522	0,47					
UMBS 5.5% 01/09/2054	USD	2.425.383	2.397.156	0,29					
UniCredit SpA, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	1.213.000	1.172.426	0,14					
US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	500.000	480.166	0,06					
US Treasury Bill 0% 27/02/2025	USD	3.496.000	3.473.136	0,43					
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	1.007.000	950.819	0,11					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	1.448.000	1.344.595	0,17	TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	470.000	481.214	0,06
			12.376.598	1,50	TransDigm, Inc., 144A 6% 15/01/2033	USD	781.000	764.013	0,09
Industria					Transurban Queensland Finance Pty. Ltd., Reg. S 6.35% 02/05/2030	AUD	40.000	26.024	-
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	893.000	878.056	0,11	United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	498.000	473.504	0,06
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	490.000	462.403	0,06	Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	387.000	398.611	0,05
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	1.330.000	1.264.728	0,15			15.636.550	1,89	
Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	176.000	177.531	0,02	IT				
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	741.000	734.397	0,09	Broadcom, Inc., 144A 3.469% 15/04/2034	USD	600.000	522.616	0,06
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 6.1% 12/09/2031	AUD	640.000	405.225	0,05	Broadcom, Inc., 144A 3.187% 15/11/2036	USD	600.000	486.155	0,06
Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	1.130.000	1.129.694	0,14	Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	1.330.000	1.308.042	0,16
Brisbane Airport Corp. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 08/03/2034	AUD	2.120.000	1.344.662	0,16	Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	369.000	375.105	0,05
Flinders Port Holdings Pty. Ltd. 6.1% 10/07/2034	AUD	1.630.000	1.049.451	0,13	CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	366.000	364.147	0,04
Husky Injection Molding Systems Ltd., 144A 9% 15/02/2029	USD	710.000	740.152	0,09	Intel Corp. 5.2% 10/02/2033	USD	250.000	242.517	0,03
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	2.008.000	1.866.754	0,22	Intel Corp. 3.25% 15/11/2049	USD	250.000	150.709	0,02
Pacific National Finance Pty. Ltd., Reg. S 3.8% 08/09/2031	AUD	140.000	76.019	0,01	NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	268.000	256.375	0,03
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	474.000	443.710	0,05	QUALCOMM, Inc. 4.5% 20/05/2052	USD	700.000	591.105	0,07
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.3% 29/07/2027	AUD	420.000	243.707	0,03	Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	388.000	339.605	0,04
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.85% 29/01/2031	AUD	420.000	227.319	0,03	Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	1.267.000	881.249	0,11
QPH Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 6.392% 01/11/2030	AUD	160.000	105.038	0,01			5.517.625	0,67	
RTX Corp. 1.9% 01/09/2031	USD	500.000	410.510	0,05	Materiali				
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 19/04/2034	AUD	1.890.000	1.195.391	0,14	Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	973.000	963.714	0,12
TransDigm, Inc., 144A 6.375% 01/03/2029	USD	735.000	738.437	0,09	Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	745.000	749.396	0,09
					Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	309.000	283.149	0,03
					Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	1.630.000	1.608.695	0,19

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	442.000	428.275	0,05	Registry Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.739% 19/06/2034	AUD	240.000	149.504	0,02
Methanex US Operations, Inc., 144A 6.25% 15/03/2032	USD	298.000	295.002	0,04	SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	486.000	437.502	0,05
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	390.000	411.279	0,05	Scentre Group Trust 1, REIT 6.5% 01/05/2031	AUD	1.200.000	798.466	0,10
Olympus Water US Holding Corp., 144A 9.75% 15/11/2028	USD	976.000	1.034.450	0,13	VICI Properties LP, REIT, 144A 3.75% 15/02/2027	USD	576.000	559.603	0,07
Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/06/2031	USD	200.000	203.847	0,02	Vicinity Centres Trust, REIT, Reg. S 2.6% 27/06/2025	AUD	930.000	570.821	0,07
Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	1.044.000	1.090.980	0,13				6.775.691	0,82
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	552.000	516.734	0,06	Servizi di pubblica utilità				
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	424.000	468.276	0,06	AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	864.000	888.737	0,11
			8.053.797	0,97	AGI Finance Pty. Ltd., Reg. S 1.815% 23/11/2028	AUD	570.000	313.989	0,04
Immobiliare					Alexander Funding Trust II, 144A 7.467% 31/07/2028	USD	975.000	1.031.277	0,12
CPIF Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.485% 28/10/2030	AUD	230.000	121.174	0,01	California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	735.000	729.728	0,09
DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.5% 17/10/2029	AUD	360.000	195.889	0,02	Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	804.000	699.257	0,08
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 5.5% 15/06/2034	USD	994.000	1.000.962	0,11	Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	1.235.000	1.464.356	0,18
GLP Capital LP, REIT 5.625% 15/09/2034	USD	500.000	492.288	0,06	ETSA Utilities Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.108% 03/06/2027	AUD	910.000	569.611	0,07
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.7% 01/07/2034	USD	305.000	305.973	0,04	ETSA Utilities Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.634% 03/12/2032	AUD	280.000	177.501	0,02
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.5% 15/04/2035	USD	106.000	104.132	0,01	Network Finance Co. Pty. Ltd. 6.061% 19/06/2030	AUD	210.000	134.972	0,02
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	1.532.000	1.462.202	0,17	NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	825.000	843.383	0,10
Mirvac Group Finance Ltd., Reg. S 5.15% 18/03/2031	AUD	210.000	128.837	0,02	NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	211.000	196.220	0,02
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 2.75% 01/04/2032	USD	61.000	48.586	0,01	Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	942.000	884.751	0,11
QIC Finance Town Centre Fund Pty. Ltd., Reg. S 2% 15/08/2025	AUD	370.000	225.385	0,03	Sempra 6.875% 01/10/2054	USD	1.212.000	1.228.542	0,15
Regency Centers LP, REIT 5.1% 15/01/2035	USD	133.000	130.480	0,02	Sempra 4.875% Perpetual	USD	500.000	495.125	0,06
Registry Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.472% 19/12/2031	AUD	70.000	43.887	0,01					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Talen Energy Supply LLC, 144A 8.625% 01/06/2030	USD	411.000	438.307	0,05
Victoria Power Networks Finance Pty. Ltd. 4% 18/08/2027	AUD	300.000	182.365	0,02
			10.278.121	1,24
Totale obbligazioni			263.858.531	31,91
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			263.858.531	31,91
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Azioni				
Materiali				
China Lumena New Materials Corp.*	HKD	113.800	-	-
China Metal Recycling Holdings Ltd.*	HKD	62.400	-	-
			-	-
Totale azioni			-	-
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			-	-
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	6.190	13.781.073	1,67
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset - Class I Distribution USD	USD	349.916	29.258.151	3,54
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income - Class I Distribution USD	USD	469.150	38.059.998	4,60
			81.099.222	9,81
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			81.099.222	9,81
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			81.099.222	9,81
Totale investimenti			787.512.851	95,23
Liquidità			33.266.697	4,02
Altre attività/(passività)			6.152.971	0,75
Totale patrimonio netto			826.932.519	100,00

* Il titolo è stato valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
USD	12.935.098	TWD	417.955.000	22/01/2025	Standard Chartered	209.267	0,03
USD	34.269.444	AUD	52.523.706	23/01/2025	Barclays	1.701.218	0,21
USD	377.000	AUD	580.863	23/01/2025	BNP Paribas	16.826	-
USD	13.626.007	CHF	11.969.000	23/01/2025	BNP Paribas	373.572	0,05
USD	34.644.952	CNH	250.387.000	23/01/2025	BNP Paribas	516.127	0,06
USD	138.990.952	EUR	131.190.794	23/01/2025	J.P. Morgan	2.539.328	0,31
USD	8.667.942	GBP	6.835.000	23/01/2025	State Street	106.561	0,01
USD	44.530.056	JPY	6.593.711.497	23/01/2025	BNP Paribas	2.435.974	0,29
USD	1.145.574	JPY	174.714.389	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	30.202	-
USD	961.130	JPY	146.667.909	23/01/2025	J.P. Morgan	24.806	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						7.953.881	0,96
Copertura delle Classi di Azioni							
USD	103.529	CNH	756.606	27/01/2025	HSBC	393	-
EUR	455	USD	473	31/01/2025	HSBC	-	-
GBP	1.001	USD	1.253	31/01/2025	HSBC	-	-
SEK	134.957	USD	12.255	31/01/2025	HSBC	20	-
USD	713.155	AUD	1.142.333	31/01/2025	HSBC	4.825	-
USD	5.963	CHF	5.339	31/01/2025	HSBC	45	-
USD	1.513.393	EUR	1.452.765	31/01/2025	HSBC	1.874	-
USD	122.118	GBP	97.170	31/01/2025	HSBC	413	-
USD	56.335	PLN	231.760	31/01/2025	HSBC	77	-
USD	3.726.373	SGD	5.066.549	31/01/2025	HSBC	5.864	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						13.511	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						7.967.392	0,96
IDR	68.536.194.000	USD	4.308.474	22/01/2025	Barclays	(76.501)	(0,01)
AUD	27.110.807	USD	17.685.735	23/01/2025	Barclays	(875.214)	(0,11)
JPY	1.299.947.000	USD	8.619.553	23/01/2025	Deutsche Bank	(320.726)	(0,04)
JPY	133.874.286	USD	891.326	23/01/2025	J.P. Morgan	(36.676)	-
JPY	140.843.251	USD	901.791	23/01/2025	UBS	(2.651)	-
USD	1.053.902	JPY	166.063.443	23/01/2025	UBS	(6.243)	-
ZAR	78.422.000	USD	4.291.522	23/01/2025	Goldman Sachs	(146.915)	(0,02)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(1.464.926)	(0,18)
Copertura delle Classi di Azioni							
CNH	29.806.491	USD	4.081.641	27/01/2025	HSBC	(18.594)	-
AUD	49.393.555	USD	30.828.836	31/01/2025	HSBC	(201.205)	(0,02)
CHF	250.676	USD	281.006	31/01/2025	HSBC	(3.187)	-
EUR	221.323.309	USD	230.775.034	31/01/2025	HSBC	(500.851)	(0,06)
GBP	62.651.177	USD	79.274.090	31/01/2025	HSBC	(803.998)	(0,10)
NOK	91.871	USD	8.115	31/01/2025	HSBC	(10)	-
PLN	9.655.863	USD	2.355.406	31/01/2025	HSBC	(11.512)	-
SGD	197.816.272	USD	145.810.306	31/01/2025	HSBC	(548.251)	(0,07)
USD	4.272.637	EUR	4.117.270	31/01/2025	HSBC	(11.146)	-
USD	1.124.743	GBP	899.498	31/01/2025	HSBC	(1.871)	-
USD	178	NOK	2.040	31/01/2025	HSBC	(2)	-
USD	120	SEK	1.323	31/01/2025	HSBC	-	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(2.100.627)	(0,25)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(3.565.553)	(0,43)
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						4.401.839	0,53

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
S&P 500 Emini Index	21/03/2025	(54)	USD	(16.127.100)	416.560	0,05
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2025	(28)	USD	(3.125.500)	38.938	-
US Ultra Bond	20/03/2025	(123)	USD	(14.706.188)	426.242	0,05
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					881.740	0,10
Euro-Bobl	06/03/2025	13	EUR	1.592.318	(18.642)	-
Euro-Bund	06/03/2025	244	EUR	33.837.316	(900.199)	(0,11)
TOPIX Index	13/03/2025	(74)	JPY	(13.131.731)	(190.861)	(0,02)
US 2 Year Note	31/03/2025	69	USD	14.190.820	(2.391)	-
US 5 Year Note	31/03/2025	39	USD	4.150.148	(20.172)	-
US 10 Year Note	20/03/2025	107	USD	11.664.672	(130.359)	(0,02)
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	108	USD	12.335.625	(245.156)	(0,03)
XAE Utilities Select Sector Emini Index	21/03/2025	210	USD	16.131.150	(429.450)	(0,05)
XAF Financial Select Sector Emini Index	21/03/2025	123	USD	18.515.344	(438.957)	(0,05)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					(2.376.187)	(0,28)
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					(1.494.447)	(0,18)

Contratti di opzione scritti

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(200)	Adobe, Inc., Call, 483.690, 22/01/2025	USD	8.034	J.P. Morgan	(202)	-
(5.800)	Alphabet, Inc., Call, 211.500, 22/01/2025	USD	62.319	RBC	(2.053)	-
(4.000)	Amazon.com, Inc., Call, 242.160, 22/01/2025	USD	50.530	RBC	(1.433)	-
(1.000)	AMETEK, Inc., Call, 191.170, 22/01/2025	USD	17.674	RBC	(311)	-
(7.700)	Apple, Inc., Call, 268.030, 22/01/2025	USD	119.898	RBC	(2.475)	-
(1.000)	Arista Networks, Inc., Call, 124.510, 22/01/2025	USD	9.131	J.P. Morgan	(367)	-
(300)	Autodesk, Inc., Call, 316.530, 22/01/2025	USD	12.684	RBC	(367)	-
(5.900)	Bank of America Corp., Call, 47.270, 22/01/2025	USD	40.376	RBC	(1.156)	-
(1.200)	Berkshire Hathaway, Inc., Call, 477.070, 22/01/2025	USD	47.437	J.P. Morgan	(562)	-
(1.900)	Broadcom, Inc., Call, 269.410, 22/01/2025	USD	32.606	J.P. Morgan	(1.836)	-
(200)	Cadence Design Systems, Inc., Call, 327.820, 22/01/2025	USD	7.792	RBC	(235)	-
(700)	Cintas Corp., Call, 197.670, 22/01/2025	USD	7.366	RBC	(157)	-
(300)	Eli Lilly & Co., Call, 865.950, 22/01/2025	USD	11.775	J.P. Morgan	(341)	-
(2.600)	Exxon Mobil Corp., Call, 113.940, 22/01/2025	USD	45.487	RBC	(545)	-
(700)	Home Depot, Inc. (The), Call, 413.720, 22/01/2025	USD	29.127	RBC	(577)	-
(200)	Intuit, Inc., Call, 685.220, 22/01/2025	USD	11.999	RBC	(356)	-
(1.900)	JPMorgan Chase & Co., Call, 252.960, 22/01/2025	USD	81.616	RBC	(2.281)	-
(900)	Lam Research Corp., Call, 83.920, 22/01/2025	USD	4.129	J.P. Morgan	(131)	-
(1.500)	Merck & Co., Inc., Call, 105.120, 22/01/2025	USD	26.870	RBC	(431)	-
(900)	Meta Platforms, Inc., Call, 654.440, 22/01/2025	USD	38.178	J.P. Morgan	(1.530)	-
(3.800)	Microsoft Corp., Call, 459.750, 22/01/2025	USD	68.857	RBC	(1.446)	-
(10.700)	NVIDIA Corp., Call, 162.390, 22/01/2025	USD	62.821	J.P. Morgan	(3.516)	-
(1.400)	Procter & Gamble Co. (The), Call, 176.520, 22/01/2025	USD	30.954	RBC	(447)	-
(1.000)	Tesla, Inc., Call, 574.640, 22/01/2025	USD	16.699	J.P. Morgan	(1.497)	-
(600)	UnitedHealth Group, Inc., Call, 558.640, 22/01/2025	USD	39.345	J.P. Morgan	(1.293)	-
(2.800)	Walmart, Inc., Call, 95.230, 22/01/2025	USD	35.136	J.P. Morgan	(727)	-
(3.600)	Wells Fargo & Co., Call, 77.480, 22/01/2025	USD	30.956	RBC	(1.181)	-
Valore totale di mercato dei contratti di opzione scritti - Passività					(27.453)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contratti su credit default swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (pagamento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
25.800.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.43-V1	Acquisto	(5,00)%	20/12/2029	(2.004.087)	(0,24)
17.338.005	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.42-V1	Acquisto	(1,00)%	20/06/2029	(392.571)	(0,05)
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Passività							(2.396.658)	(0,29)
Valore netto di mercato dei contratti credit default swap - Passività							(2.396.658)	(0,29)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Target Return

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Energy Transfer LP 5.25% 01/07/2029	USD	52.000	52.281	0,02
Obbligazioni					Energy Transfer LP 5.95% 15/05/2054	USD	27.000	26.202	0,01
Servizi di comunicazione					Occidental Petroleum Corp. 6.125% 01/01/2031	USD	87.000	88.973	0,03
AT&T, Inc. 3.8% 01/12/2057	USD	148.000	103.726	0,04	ONEOK, Inc. 3.1% 15/03/2030	USD	8.000	7.267	-
Omnicom Finance Holdings plc 3.7% 06/03/2032	EUR	100.000	106.376	0,03	ONEOK, Inc. 5.05% 01/11/2034	USD	106.000	101.818	0,04
			210.102	0,07	Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	100.000	111.877	0,04
Beni di consumo voluttuari					Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	100.000	96.415	0,03
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 3.25% 01/03/2032	USD	8.000	6.924	-				1.154.688	0,40
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.15% 01/05/2052	USD	73.000	52.276	0,02	Finanza				
Autoliv, Inc., Reg. S 4.25% 15/03/2028	EUR	100.000	107.085	0,04	AerCap Ireland Capital DAC 3.3% 30/01/2032	USD	151.000	132.010	0,05
Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	100.000	114.996	0,04	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.75% Perpetual	USD	700.000	711.215	0,25
Brunswick Corp. 5.85% 18/03/2029	USD	19.000	19.318	0,01	Banco Santander SA 5.588% 08/08/2028	USD	200.000	202.846	0,07
Hyatt Hotels Corp. 5.75% 30/01/2027	USD	27.000	27.427	0,01	Bank of America Corp., Reg. S 1.776% 04/05/2027	EUR	100.000	102.395	0,04
Magna International, Inc. 5.5% 21/03/2033	USD	9.000	9.148	-	Barclays plc 5.304% 09/08/2026	USD	200.000	200.445	0,07
Tapestry, Inc. 5.5% 11/03/2035	USD	15.000	14.669	0,01	Barclays plc, Reg. S 4.347% 08/05/2035	EUR	100.000	108.436	0,04
Whitbread Group plc, Reg. S 3.375% 16/10/2025	GBP	100.000	123.404	0,04	Caterpillar Financial Services Corp. 4.375% 16/08/2029	USD	26.000	25.665	0,01
			475.247	0,17	Citigroup, Inc. 1.122% 28/01/2027	USD	58.000	55.719	0,02
Beni di prima necessità					Computershare US, Inc., Reg. S 1.125% 07/10/2031	EUR	500.000	440.811	0,15
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.439% 06/10/2048	USD	118.000	100.656	0,04	Crelan SA, Reg. S 5.25% 23/01/2032	EUR	100.000	113.057	0,04
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	72.000	61.255	0,02	de Volksbank NV, Reg. S 2.375% 04/05/2027	EUR	100.000	102.942	0,04
J M Smucker Co. (The) 6.5% 15/11/2053	USD	58.000	62.821	0,02	Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	100.000	105.481	0,04
Viterra Finance BV, Reg. S 1% 24/09/2028	EUR	100.000	96.113	0,03	Ford Motor Credit Co. LLC 6.054% 05/11/2031	USD	235.000	233.481	0,08
			320.845	0,11	General Motors Financial Co., Inc. 5.55% 15/07/2029	USD	46.000	46.600	0,02
Energia					General Motors Financial Co., Inc. 5.75% 08/02/2031	USD	58.000	58.930	0,02
Ampol Ltd., Reg. S 8.04% 09/12/2080	AUD	800.000	507.161	0,18	Hollard Insurance Co. Pty. Ltd. (The) 6.612% 01/11/2039	AUD	1.000.000	628.787	0,22
BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	37.000	36.463	0,01					
Cenovus Energy, Inc. 2.65% 15/01/2032	USD	67.000	55.997	0,02					
Coterra Energy, Inc. 5.4% 15/02/2035	USD	72.000	70.234	0,02					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Target Return

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
ING Groep NV, Reg. S 1% 13/11/2030	EUR	100.000	101.752	0,04	Medtronic, Inc. 4.15% 15/10/2043	EUR	100.000	107.908	0,04
Insurance Australia Group Ltd. 6.91% 15/12/2036	AUD	1.000.000	634.057	0,22	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	112.000	108.838	0,04
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.5% 14/03/2029	GBP	150.000	193.946	0,07	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	100.000	108.906	0,04
KBC Group NV, Reg. S 1.25% 21/09/2027	GBP	100.000	117.566	0,04	Stryker Corp. 4.85% 08/12/2028	USD	15.000	15.059	0,01
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 7.086% 31/08/2033	AUD	600.000	389.430	0,14	Stryker Corp. 4.25% 11/09/2029	USD	14.000	13.646	-
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 6.608% 29/08/2034	AUD	1.300.000	816.471	0,28	UnitedHealth Group, Inc. 5.35% 15/02/2033	USD	54.000	54.521	0,02
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	116.000	118.800	0,04	UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	180.000	135.007	0,05
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.875% 17/06/2046	USD	500.000	501.615	0,17				1.118.023	0,39
Sampo OYJ, Reg. S 3.375% 23/05/2049	EUR	100.000	102.697	0,04	Industria				
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	200.000	199.187	0,07	Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd. 3.763% 25/11/2031	AUD	1.000.000	563.197	0,19
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	100.000	118.457	0,04	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 2.625% 16/03/2028	GBP	100.000	115.139	0,04
US Treasury 1.375% 15/07/2033	USD	5.873.300	5.719.932	1,98	Howmet Aerospace, Inc. 4.85% 15/10/2031	USD	90.000	88.487	0,03
US Treasury 2.375% 15/01/2027	USD	1.815.800	2.868.304	0,99	IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	100.000	109.144	0,04
US Treasury 0.875% 15/01/2029	USD	2.397.700	2.862.835	0,98	Ingersoll Rand, Inc. 5.7% 14/08/2033	USD	17.000	17.438	0,01
US Treasury 0.125% 15/01/2030	USD	2.661.100	2.965.481	1,02	Ingersoll Rand, Inc. 5.45% 15/06/2034	USD	70.000	70.769	0,02
US Treasury Bill 0% 23/01/2025	USD	1.500.000	1.496.301	0,52	Pacific National Finance Pty. Ltd., Reg. S 4.75% 22/03/2028	USD	500.000	480.682	0,17
US Treasury Bill 0% 20/02/2025	USD	1.500.000	1.491.491	0,52	Parker-Han- nifin Corp. 4.5% 15/09/2029	USD	67.000	66.185	0,02
Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 25/09/2026	GBP	100.000	124.058	0,04	Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	71.000	63.524	0,02
			24.091.200	8,36	Quanta Services, Inc. 2.35% 15/01/2032	USD	67.000	55.676	0,02
Sanità					Regal Rexnord Corp. 6.4% 15/04/2033	USD	25.000	25.884	0,01
AbbVie, Inc. 5.4% 15/03/2054	USD	228.000	221.061	0,07	RTX Corp. 6.1% 15/03/2034	USD	45.000	47.564	0,02
Bristol-Myers Squibb Co. 5.2% 22/02/2034	USD	83.000	83.102	0,03	RTX Corp. 6.4% 15/03/2054	USD	45.000	49.307	0,02
CVS Health Corp. 1.75% 21/08/2030	USD	41.000	33.465	0,01	Trane Technologies Financing Ltd. 5.25% 03/03/2033	USD	32.000	32.247	0,01
Danaher Corp. 2.8% 10/12/2051	USD	60.000	37.354	0,01	Trane Technologies Financing Ltd. 5.1% 13/06/2034	USD	50.000	49.660	0,02
DH Europe Finance II SARL 3.4% 15/11/2049	USD	39.000	27.844	0,01					
Elevance Health, Inc. 5.2% 15/02/2035	USD	130.000	127.494	0,04					
Elevance Health, Inc. 5.85% 01/11/2064	USD	45.000	43.818	0,02					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Target Return

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 2.45% 16/03/2031	USD	28.000	23.752	0,01
Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 3.25% 05/08/2031	AUD	600.000	327.699	0,11
Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	37.000	31.641	0,01
			2.217.995	0,77
IT				
Amphenol Corp. 5.05% 05/04/2029	USD	55.000	55.394	0,02
Hewlett Packard Enterprise Co. 4.55% 15/10/2029	USD	65.000	63.507	0,02
Keysight Technologies, Inc. 3% 30/10/2029	USD	50.000	45.655	0,02
Motorola Solutions, Inc. 2.75% 24/05/2031	USD	50.000	43.411	0,02
Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	108.000	110.544	0,03
Oracle Corp. 4.2% 27/09/2029	USD	33.000	31.930	0,01
Oracle Corp. 4.7% 27/09/2034	USD	83.000	79.071	0,03
Oracle Corp. 3.85% 01/04/2060	USD	100.000	69.296	0,02
			498.808	0,17
Materiali				
Dow Chemical Co. (The) 5.15% 15/02/2034	USD	68.000	66.735	0,02
Huntsman International LLC 5.7% 15/10/2034	USD	16.000	15.318	0,01
			82.053	0,03
Immobiliare				
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 5.25% 15/05/2036	USD	16.000	15.592	0,01
American Tower Corp., REIT 5.4% 31/01/2035	USD	53.000	52.732	0,02
Boston Properties LP, REIT 5.75% 15/01/2035	USD	25.000	24.622	0,01
Crown Castle, Inc., REIT 2.25% 15/01/2031	USD	100.000	84.365	0,03
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 0.625% 15/07/2025	EUR	139.000	142.909	0,04
Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	58.000	57.783	0,02

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Kimco Realty OP LLC, REIT 4.85% 01/03/2035	USD	64.000	61.232	0,02
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	23.000	25.277	0,01
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	93.000	79.920	0,03
Simon Property Group LP, REIT 4.75% 26/09/2034	USD	32.000	30.417	0,01
VICI Properties LP, REIT 5.125% 15/05/2032	USD	50.000	48.707	0,02
			623.556	0,22
Servizi di pubblica utilità				
AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 2.208% 07/08/2030	AUD	2.000.000	1.041.759	0,37
AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.134% 31/05/2033	AUD	1.500.000	962.925	0,33
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 7.525% 06/10/2080	AUD	1.570.000	985.121	0,35
Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	214.000	209.116	0,07
Essential Utilities, Inc. 2.4% 01/05/2031	USD	149.000	127.171	0,04
Iberdrola International BV, Reg. S 1.45% Perpetual	EUR	100.000	99.948	0,03
Pacific Gas and Electric Co. 3.3% 01/08/2040	USD	43.000	32.330	0,01
			3.458.370	1,20
Totale obbligazioni			34.250.887	11,89
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	15.403	2.954.919	1,02
Electronic Arts, Inc.	USD	932	136.810	0,05
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	3.852	362.702	0,13
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	3.012	1.786.818	0,62
Netflix, Inc.	USD	1.214	1.096.263	0,38
SoftBank Group Corp.	JPY	4.600	263.622	0,09
Spotify Technology SA	USD	1.015	459.937	0,16
Tencent Holdings Ltd.	HKD	4.200	225.264	0,08
T-Mobile US, Inc.	USD	1.769	390.995	0,14
			7.677.330	2,67

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Target Return

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Beni di consumo voluttuari					American Express Co.	USD	2.168	646.186	0,22
adidas AG	EUR	708	175.926	0,06	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	14.300	140.469	0,05
Amazon.com, Inc.	USD	11.712	2.610.660	0,92	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	520.900	312.246	0,11
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	4.431	362.979	0,13	BlackRock, Inc.	USD	608	625.867	0,22
Booking Holdings, Inc.	USD	157	785.579	0,27	Chubb Ltd.	USD	1.687	465.096	0,16
Bridgestone Corp.	JPY	3.600	121.570	0,04	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	27.880	896.683	0,31
Cie Financiere Richemont SA	CHF	1.159	177.264	0,06	DNB Bank ASA	NOK	8.575	172.459	0,06
eBay, Inc.	USD	2.269	141.099	0,05	Erste Group Bank AG	EUR	3.580	222.525	0,08
Ferrari NV	EUR	418	180.096	0,06	HSBC Holdings plc	GBP	21.818	214.651	0,07
Flutter Entertainment plc	USD	1.267	327.850	0,11	ICICI Bank Ltd., ADR	USD	6.502	195.297	0,07
Industria de Diseno Textil SA	EUR	6.243	322.066	0,11	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	137.752	555.379	0,19
Kia Corp.	KRW	4.871	330.204	0,11	JPMorgan Chase & Co.	USD	7.087	1.699.875	0,60
Lowe's Cos., Inc.	USD	709	175.819	0,06	Lloyds Banking Group plc	GBP	500.882	343.747	0,12
MercadoLibre, Inc.	USD	98	169.242	0,06	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	44.800	524.459	0,18
Next plc	GBP	973	115.778	0,04	Moody's Corp.	USD	846	401.558	0,14
NVR, Inc.	USD	26	213.058	0,07	Morgan Stanley	USD	6.277	788.755	0,27
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	285	336.777	0,12	MSCI, Inc. 'A'	USD	373	224.132	0,08
Sony Group Corp.	JPY	19.800	419.460	0,15	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	2.873	554.221	0,19
Tesla, Inc.	USD	2.109	893.830	0,31	Standard Chartered plc	GBP	40.542	502.120	0,17
TJX Cos., Inc. (The)	USD	4.100	497.456	0,17	Visa, Inc. 'A'	USD	3.973	1.251.552	0,44
Tractor Supply Co.	USD	4.975	262.256	0,09	Westpac Banking Corp.	AUD	8.154	163.649	0,06
			8.618.969	2,99				11.266.110	3,92
Beni di prima necessità					Sanità				
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	20	222.669	0,08	AbbVie, Inc.	USD	877	154.519	0,05
Coca-Cola Co. (The)	USD	5.527	343.059	0,12	Boston Scientific Corp.	USD	4.369	392.851	0,14
Costco Wholesale Corp.	USD	435	402.544	0,14	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	16.328	918.376	0,32
Haleon plc	GBP	43.630	206.286	0,07	Danaher Corp.	USD	877	201.771	0,07
Nestle SA	CHF	2.585	212.983	0,07	Eli Lilly & Co.	USD	729	564.532	0,20
Procter & Gamble Co. (The)	USD	4.301	718.297	0,25	GSK plc	GBP	17.016	287.042	0,10
Tesco plc	GBP	70.989	327.548	0,11	HCA Healthcare, Inc.	USD	443	132.358	0,05
Unilever plc	GBP	12.879	733.810	0,26	Intuitive Surgical, Inc.	USD	479	253.027	0,09
Walmart, Inc.	USD	7.082	642.254	0,22	Novartis AG	CHF	3.683	358.884	0,12
			3.809.450	1,32	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	5.432	466.464	0,16
Energia					Roche Holding AG	CHF	1.834	516.443	0,18
ConocoPhillips	USD	3.185	309.905	0,11	Stryker Corp.	USD	880	319.408	0,11
Coterra Energy, Inc.	USD	23.232	592.075	0,20	Terumo Corp.	JPY	9.200	177.926	0,06
Devon Energy Corp.	USD	4.524	144.779	0,05	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1.120	582.226	0,20
EOG Resources, Inc.	USD	1.236	149.234	0,05					
Equinor ASA	NOK	14.182	332.774	0,12					
Shell plc	EUR	16.598	519.468	0,18					
			2.048.235	0,71					
Finanza									
Aflac, Inc.	USD	1.621	167.172	0,06					
Allianz SE	EUR	645	198.012	0,07					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Target Return

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
UnitedHealth Group, Inc.	USD	1.126	571.783	0,20
			5.897.610	2,05
Industria				
Airbus SE	EUR	2.426	390.235	0,14
AMETEK, Inc.	USD	1.065	192.885	0,07
Bunzl plc	GBP	3.903	161.164	0,06
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	4.726	338.531	0,12
Carrier Global Corp.	USD	4.546	311.228	0,11
Deere & Co.	USD	684	290.962	0,10
GE Vernova, Inc.	USD	1.350	448.017	0,16
General Electric Co.	USD	2.059	345.560	0,12
Hitachi Ltd.	JPY	18.800	461.769	0,15
Howmet Aerospace, Inc.	USD	4.070	449.866	0,16
Illinois Tool Works, Inc.	USD	769	196.294	0,07
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	11.600	161.992	0,06
Parker-Hannifin Corp.	USD	841	536.890	0,18
Paychex, Inc.	USD	1.448	202.675	0,07
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	5.800	404.405	0,14
RELX plc	GBP	8.199	372.760	0,13
Schneider Electric SE	EUR	4.031	1.009.183	0,34
Siemens AG	EUR	1.203	237.272	0,08
SMC Corp.	JPY	600	234.209	0,08
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	22.500	297.960	0,10
Uber Technologies, Inc.	USD	4.313	263.426	0,09
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	1.252	345.674	0,12
Volvo AB 'B'	SEK	10.127	248.326	0,09
Waste Connections, Inc.	USD	1.287	220.574	0,08
			8.121.857	2,82
IT				
Adobe, Inc.	USD	741	331.234	0,12
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	1.838	226.293	0,08
Amphenol Corp. 'A'	USD	1.946	135.718	0,05
Apple, Inc.	USD	11.621	2.934.481	1,02
Arista Networks, Inc.	USD	5.360	600.423	0,21
ASML Holding NV	EUR	794	560.039	0,19
Broadcom, Inc.	USD	5.365	1.266.252	0,44
Cadence Design Systems, Inc.	USD	1.313	397.970	0,14
Fair Isaac Corp.	USD	103	208.208	0,07
First Solar, Inc.	USD	951	169.753	0,06
Fortinet, Inc.	USD	3.277	313.816	0,11

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	8.500	177.229	0,06
Gartner, Inc.	USD	911	443.395	0,15
Intuit, Inc.	USD	394	249.195	0,09
Keyence Corp.	JPY	400	162.917	0,06
KLA Corp.	USD	235	149.479	0,05
Microsoft Corp.	USD	7.915	3.373.718	1,16
Motorola Solutions, Inc.	USD	990	459.795	0,16
NVIDIA Corp.	USD	23.859	3.303.255	1,15
Oracle Corp.	USD	2.641	442.891	0,15
Sage Group plc (The)	GBP	22.039	351.481	0,12
Salesforce, Inc.	USD	1.427	481.061	0,17
SAP SE	EUR	3.775	939.588	0,33
ServiceNow, Inc.	USD	514	550.929	0,19
Shopify, Inc. 'A'	USD	2.443	262.065	0,09
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	5.853	1.176.730	0,41
Texas Instruments, Inc.	USD	2.230	418.715	0,15
Trimble, Inc.	USD	4.012	283.291	0,10
Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	449	172.803	0,06
			20.542.724	7,14
Materiali				
BHP Group Ltd.	AUD	6.395	156.616	0,05
DuPont de Nemours, Inc.	USD	2.261	172.041	0,06
Ecolab, Inc.	USD	859	201.847	0,07
Linde plc	USD	308	128.858	0,04
Linde plc	EUR	307	129.485	0,04
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	523	177.610	0,06
Sika AG	CHF	947	226.714	0,09
Vulcan Materials Co.	USD	785	203.218	0,07
			1.396.389	0,48
Immobiliare				
American Tower Corp., REIT	USD	918	167.365	0,06
Equinix, Inc., REIT	USD	255	239.266	0,08
Ventas, Inc., REIT	USD	2.557	149.857	0,05
			556.488	0,19
Servizi di pubblica utilità				
Iberdrola SA	EUR	16.896	233.537	0,08
NextEra Energy, Inc.	USD	7.774	559.516	0,20
			793.053	0,28
Totale azioni			70.728.215	24,57
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			104.979.102	36,46

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Target Return

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati					Santos Finance Ltd., Reg. S				
Obbligazioni					6.875% 19/09/2033	USD	800.000	849.890	0,30
Servizi di comunicazione					Sempra Infrastructure Partners LP, 144A				
AT&T, Inc.					3.25% 15/01/2032	USD	109.000	91.323	0,03
3.65% 15/09/2059	USD	195.000	130.294	0,05	South Bow USA Infrastructure Holdings LLC, 144A				
Charter Communications Operating LLC					5.584% 01/10/2034	USD	22.000	21.480	0,01
3.7% 01/04/2051	USD	332.000	209.243	0,07	Transcanada Trust				
Comcast Corp.					5.6% 07/03/2082	USD	118.000	112.105	0,04
2.887% 01/11/2051	USD	150.000	91.164	0,03				1.403.728	0,49
Netflix, Inc.					Finanza				
4.9% 15/08/2034	USD	150.000	147.797	0,05	American Express Co.				
Paramount Global					5.282% 27/07/2029	USD	61.000	61.743	0,02
4.2% 19/05/2032	USD	100.000	88.445	0,03	AMP Bank Ltd., Reg. S				
Rogers Communications, Inc., 144A					5.177% 14/11/2025	AUD	1.400.000	868.296	0,30
5.25% 15/03/2082	USD	76.000	73.957	0,03	ANZ Holdings New Zealand Ltd., Reg. S				
Verizon Communications, Inc.					7.337% Perpetual	AUD	2.500.000	1.607.170	0,56
2.987% 30/10/2056	USD	100.000	59.840	0,02	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S				
Warnermedia Holdings, Inc.					5.204% 30/09/2035	USD	500.000	481.021	0,17
5.141% 15/03/2052	USD	97.000	72.785	0,03	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S				
Warnermedia Holdings, Inc.					6.736% 10/02/2038	AUD	500.000	330.434	0,11
5.391% 15/03/2062	USD	89.000	66.060	0,02	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A				
			939.585	0,33	5.15% 15/01/2030	USD	72.000	70.672	0,02
Beni di consumo voluttuari					Banco Santander SA, Reg. S				
Tractor Supply Co.					6.622% 17/07/2034	AUD	1.000.000	627.621	0,22
1.75% 01/11/2030	USD	133.000	111.448	0,04	Bank of America Corp.				
Tractor Supply Co.					1.898% 23/07/2031	USD	250.000	210.833	0,07
5.25% 15/05/2033	USD	12.000	12.040	-	Bank of America Corp.				
			123.488	0,04	2.972% 04/02/2033	USD	9.000	7.770	-
Beni di prima necessità					Bank of America Corp.				
Kenvue, Inc.					5.015% 22/07/2033	USD	16.000	15.777	0,01
4.9% 22/03/2033	USD	34.000	33.548	0,01	Bank of Queensland Ltd.				
The Campbell's Co.					6.221% 29/01/2035	AUD	1.200.000	745.987	0,26
5.4% 21/03/2034	USD	84.000	83.900	0,03	Barclays plc, Reg. S				
			117.448	0,04	5.67% 20/05/2027	AUD	500.000	309.848	0,11
Energia					Beacon Funding Trust, 144A				
Cheniere Energy Partners LP					6.266% 15/08/2054	USD	200.000	198.884	0,07
4% 01/03/2031	USD	146.000	135.244	0,05	BNP Paribas SA, Reg. S				
Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 144A					6.565% 23/08/2034	AUD	1.000.000	626.778	0,22
6.042% 15/08/2028	USD	67.000	68.728	0,02	BNP Paribas SA, Reg. S				
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A					6.198% 03/12/2036	AUD	600.000	372.231	0,13
6.544% 15/11/2053	USD	24.000	25.335	0,01	BPCE SA, 144A				
Diamondback Energy, Inc.					2.277% 20/01/2032	USD	250.000	205.061	0,07
5.15% 30/01/2030	USD	64.000	64.208	0,02					
Expand Energy Corp.									
5.7% 15/01/2035	USD	36.000	35.415	0,01					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Target Return

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Capital One Financial Corp. 2.359% 29/07/2032	USD	169.000	136.886	0,05	NatWest Markets plc, Reg. S 6.145% 23/08/2028	AUD	500.000	315.649	0,11
Citigroup, Inc. 5.174% 13/02/2030	USD	56.000	56.010	0,02	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.615% 20/10/2027	USD	26.000	26.794	0,01
Citigroup, Inc. 2.666% 29/01/2031	USD	133.000	117.843	0,04	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.582% 12/06/2029	USD	112.000	114.055	0,04
Citigroup, Inc. 2.561% 01/05/2032	USD	62.000	52.684	0,02	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.676% 22/01/2035	USD	17.000	17.265	0,01
Citigroup, Inc. 2.52% 03/11/2032	USD	40.000	33.490	0,01	Principal Life Global Funding II, 144A 4.95% 27/11/2029	USD	40.000	39.889	0,01
Citigroup, Inc. 6.174% 25/05/2034	USD	17.000	17.385	0,01	Prudential Financial, Inc. 5.125% 01/03/2052	USD	40.000	38.114	0,01
Comerica, Inc. 5.982% 30/01/2030	USD	56.000	56.692	0,02	QBE Insurance Group Ltd. 7.52% 28/06/2039	AUD	500.000	326.986	0,11
Commonwealth Bank of Australia 6.704% 15/03/2038	AUD	1.800.000	1.191.482	0,41	QBE Insurance Group Ltd. 6.303% 11/09/2039	AUD	2.000.000	1.289.295	0,45
Fifth Third Bancorp 6.339% 27/07/2029	USD	22.000	22.849	0,01	QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	400.000	398.790	0,14
General Motors Financial Co., Inc. 6.1% 07/01/2034	USD	100.000	101.927	0,04	Truist Financial Corp. 5.435% 24/01/2030	USD	49.000	49.484	0,02
GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	811.727	808.229	0,28	UMBS 2.5% 01/12/2051	USD	1.045.360	856.212	0,30
GNMA 6.5% 20/07/2054	USD	492.079	500.995	0,17	UMBS 3% 01/01/2052	USD	927.081	793.024	0,28
JPMorgan Chase & Co. 4.323% 26/04/2028	USD	180.000	177.946	0,06	UMBS 5% 01/04/2054	USD	968.779	937.688	0,33
JPMorgan Chase & Co. 2.522% 22/04/2031	USD	195.000	172.042	0,06	UMBS 5.5% 01/11/2054	USD	199.787	198.331	0,07
JPMorgan Chase & Co. 1.953% 04/02/2032	USD	69.000	57.421	0,02	UniCredit SpA, 144A 1.982% 03/06/2027	USD	296.000	283.465	0,10
Macquarie Bank Ltd. 5.953% 01/03/2034	AUD	1.000.000	631.645	0,22	US Bancorp 5.384% 23/01/2030	USD	9.000	9.092	-
Macquarie Bank Ltd. 6.27% 20/02/2035	AUD	500.000	313.175	0,11	US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	78.000	74.906	0,03
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 6.125% Perpetual	USD	924.000	932.226	0,32	US Treasury Bill 0% 14/01/2025	USD	7.000.000	6.990.193	2,42
MassMutual Global Funding II, 144A 4.35% 17/09/2031	USD	280.000	269.691	0,09	US Treasury Bill 0% 21/01/2025	USD	1.800.000	1.795.984	0,61
Morgan Stanley 5.652% 13/04/2028	USD	64.000	65.099	0,02	US Treasury Bill 0% 28/01/2025	USD	1.000.000	996.946	0,35
Morgan Stanley 2.699% 22/01/2031	USD	233.000	207.354	0,07	US Treasury Bill 0% 30/01/2025	USD	1.500.000	1.495.057	0,52
Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	43.000	36.217	0,01	US Treasury Bill 0% 04/02/2025	USD	1.500.000	1.494.204	0,52
National Australia Bank Ltd., Reg. S 3.933% 02/08/2034	USD	500.000	467.758	0,16	US Treasury Bill 0% 13/02/2025	USD	1.500.000	1.492.566	0,52
National Australia Bank Ltd., Reg. S 6.342% 06/06/2039	AUD	1.000.000	652.435	0,23	US Treasury Bill 0% 25/02/2025	USD	1.610.800	1.600.629	0,56
NatWest Markets plc, Reg. S 5.055% 12/08/2025	AUD	1.000.000	621.377	0,22					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Target Return

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
US Treasury Bill 0% 27/02/2025	USD	1.500.000	1.490.190	0,52
Wells Fargo & Co. 3.196% 17/06/2027	USD	104.000	101.676	0,04
Wells Fargo & Co. 3.35% 02/03/2033	USD	215.000	189.185	0,07
Wells Fargo & Co. 5.389% 24/04/2034	USD	61.000	60.523	0,02
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	37.000	35.956	0,01
Westpac Banking Corp. 5.618% 20/11/2035	USD	345.000	340.597	0,12
Westpac Banking Corp. 7.199% 15/11/2038	AUD	1.000.000	687.648	0,24
Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	500.000	493.950	0,17
			39.475.327	13,72

Sanità

GE HealthCare Technologies, Inc. 4.8% 14/08/2029	USD	32.000	31.774	0,01
HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	111.000	87.145	0,03
			118.919	0,04

Industria

Aurizon Finance Pty. Ltd. 3% 09/03/2028	AUD	2.000.000	1.163.771	0,40
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 6.2% 05/12/2033	AUD	500.000	313.978	0,11
Brisbane Airport Corp. Pty. Ltd. 4.5% 30/12/2030	AUD	1.500.000	896.592	0,31
Carrier Global Corp. 3.377% 05/04/2040	USD	15.000	11.636	-
ConnectEast Finance Pty. Ltd., Reg. S 3.4% 25/03/2026	AUD	1.000.000	608.939	0,21
Delta Air Lines, Inc., 144A 7% 01/05/2025	USD	101.000	101.449	0,04
Flinders Port Holdings Pty. Ltd. 6.1% 10/07/2034	AUD	500.000	321.918	0,11
Lonsdale Finance Pty. Ltd., Reg. S 2.1% 15/10/2027	AUD	1.000.000	575.413	0,20
Pacific National Finance Pty. Ltd. 3.7% 24/09/2029	AUD	2.000.000	1.128.479	0,39
Pacific National Finance Pty. Ltd., Reg. S 7.75% 11/12/2054	AUD	3.260.000	2.029.104	0,71
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.3% 29/07/2027	AUD	1.000.000	580.255	0,20

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Stanley Black & Decker, Inc. 4% 15/03/2060	USD	44.000	43.504	0,02
WestConnex Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3.15% 31/03/2031	AUD	1.600.000	875.144	0,30
			8.650.182	3,00

IT

Broadcom, Inc., 144A 3.469% 15/04/2034	USD	100.000	87.103	0,03
Broadcom, Inc., 144A 3.137% 15/11/2035	USD	100.000	82.149	0,03
Broadcom, Inc. 4.35% 15/02/2030	USD	100.000	97.424	0,02
Intel Corp. 5.2% 10/02/2033	USD	75.000	72.755	0,03
Intel Corp. 3.25% 15/11/2049	USD	75.000	45.213	0,02
NXP BV 3.875% 18/06/2026	USD	59.000	58.235	0,02
			442.879	0,15

Immobiliare

Boston Properties LP, REIT 2.45% 01/10/2033	USD	29.000	22.438	0,01
Charter Hall LWR Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.656% 17/12/2029	AUD	1.000.000	542.705	0,19
CPI Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.485% 28/10/2030	AUD	1.000.000	526.844	0,18
DWPF Finance Pty. Ltd., REIT 2.6% 04/08/2032	AUD	1.000.000	502.687	0,17
GLP Capital LP, REIT 5.625% 15/09/2034	USD	76.000	74.828	0,03
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.5% 15/04/2035	USD	34.000	33.401	0,01
Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 5.75% 15/07/2034	USD	26.000	26.145	0,01
Regency Centers LP, REIT 5.1% 15/01/2035	USD	16.000	15.697	0,01
Scentre Group Trust 1, REIT 6.744% 10/09/2054	AUD	1.000.000	631.204	0,22
Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 5.125% 24/09/2080	USD	1.400.000	1.369.871	0,47
			3.745.820	1,30

Servizi di pubblica utilità

AGI Finance Pty. Ltd. 2.119% 24/06/2027	AUD	1.000.000	580.832	0,20

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Target Return

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Network Finance Co. Pty. Ltd. 2.579% 03/10/2028	AUD	2.000.000	1.132.582	0,40
NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	39.000	36.268	0,01
NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 2.543% 23/09/2030	AUD	1.500.000	780.082	0,27
Sempre 4.875% Perpetual	USD	99.000	98.035	0,03
			2.627.799	0,91
Totale obbligazioni			57.645.175	20,02
Certificati di deposito				
Finanza				
Bank of Queensland Ltd. 0% 19/05/2025	AUD	2.000.000	1.218.317	0,42
Bank of Queensland Ltd. 0% 16/06/2025	AUD	4.000.000	2.427.313	0,85
Bendigo & Adelaide Bank Ltd. 0% 25/07/2025	AUD	2.000.000	1.207.715	0,42
Heritage And People's Choice Ltd. 0% 18/06/2025	AUD	3.000.000	1.819.981	0,63
			6.673.326	2,32
Totale certificati di deposito			6.673.326	2,32
Contratti "To Be Announced"				
Finanza				
GNMA 5% 15/01/2055	USD	1.450.000	1.409.447	0,49
GNMA 5.5% 15/01/2055	USD	1.685.530	1.672.815	0,58
UMBS 4.5% 25/01/2055	USD	930.000	876.304	0,30
UMBS 5% 25/01/2055	USD	1.580.729	1.527.855	0,53
UMBS 5.5% 25/01/2055	USD	1.682.202	1.661.900	0,58
UMBS 6% 25/01/2055	USD	1.779.011	1.788.483	0,62
			8.936.804	3,10
Totale contratti "To Be Announced"			8.936.804	3,10
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			73.255.305	25,44
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	6.577	14.643.735	5,10
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Class I Accumulation USD	USD	120.023	14.427.426	5,01

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Class I Accumulation USD	USD	48.430	5.741.073	1,99
Schroder ISF Carbon Neutral Credit - Class I Accumulation EUR	EUR	84.774	8.522.096	2,96
Schroder ISF Commodity - Class I Accumulation USD	USD	70.242	8.736.663	3,03
Schroder ISF Emerging Markets - Class I Accumulation USD	USD	210.268	5.629.015	1,95
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return - Class I Distribution USD	USD	597.962	13.331.930	4,63
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration - Class I Accumulation EUR	EUR	84.521	11.443.220	3,97
Schroder ISF Global Gold - Class I Accumulation USD	USD	17.683	2.861.550	0,99
Schroder ISF QEP Global Core - Class I Accumulation USD	USD	117.795	8.491.489	2,95
			93.828.197	32,58
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			93.828.197	32,58
Fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)				
Fondi d'investimento				
iShares Global Govt Bond Fund USD (Dist) Share Class	USD	542	47.804	0,02
iShares S&P 500 Energy Sector Fund	USD	167.932	1.441.276	0,50
Xtrackers S&P 500 Equal Weight ESG Fund Share class: 1C USD	USD	243.396	11.370.245	3,95
			12.859.325	4,47
Totale fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)			12.859.325	4,47
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			106.687.522	37,05
Totale investimenti			284.921.929	98,95
Liquidità			7.701.464	2,67
Altre attività/(passività)			(4.664.287)	(1,62)
Totale patrimonio netto			287.959.106	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Target Return

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
USD	2.297.807	EUR	2.169.078	23/01/2025	Barclays	41.747	0,01
USD	35.444	EUR	34.000	23/01/2025	BNP Paribas	81	-
USD	560.936	GBP	442.382	23/01/2025	BNP Paribas	6.818	-
USD	897.176	AUD	1.390.000	04/02/2025	ANZ	35.270	0,01
USD	18.793.919	AUD	28.466.309	04/02/2025	BNP Paribas	1.142.640	0,40
USD	3.233.449	AUD	4.900.000	04/02/2025	Commonwealth Bank of Australia	195.076	0,07
EUR	2.380.000	JPY	374.277.752	06/03/2025	ANZ	79.111	0,03
USD	17.953.863	AUD	27.987.846	06/03/2025	ANZ	598.762	0,21
USD	1.271.893	CAD	1.783.540	06/03/2025	ANZ	30.842	0,01
USD	2.329.605	CHF	2.038.000	06/03/2025	BNP Paribas	62.854	0,02
USD	44.895.746	EUR	42.534.200	06/03/2025	Citibank	576.567	0,20
USD	210.713	EUR	200.000	06/03/2025	Commonwealth Bank of Australia	2.320	-
USD	3.978.274	GBP	3.132.000	06/03/2025	Commonwealth Bank of Australia	56.343	0,02
USD	477.346	SGD	639.000	06/03/2025	ANZ	7.514	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						2.835.945	0,98
Copertura delle Classi di Azioni							
USD	373.190	CNH	2.726.075	27/01/2025	HSBC	1.587	-
EUR	273	USD	284	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	31.789	AUD	50.893	31/01/2025	HSBC	231	-
USD	243	CHF	218	31/01/2025	HSBC	2	-
USD	21.112	EUR	20.270	31/01/2025	HSBC	22	-
USD	210.216	NZD	372.659	31/01/2025	HSBC	1.134	-
USD	205.517	PLN	845.502	31/01/2025	HSBC	278	-
USD	292.214	SGD	397.502	31/01/2025	HSBC	316	-
USD	50.872	ZAR	937.568	31/01/2025	HSBC	1.361	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						4.931	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						2.840.876	0,98
AUD	686.360	EUR	415.000	04/02/2025	ANZ	(6.260)	-
AUD	513.914	USD	320.000	04/02/2025	ANZ	(1.334)	-
AUD	1.300.000	USD	809.039	04/02/2025	Commonwealth Bank of Australia	(2.940)	-
EUR	5.500.000	USD	5.803.718	06/03/2025	Commonwealth Bank of Australia	(72.907)	(0,02)
JPY	371.700.000	AUD	3.874.438	06/03/2025	Westpac Banking	(18.284)	(0,01)
JPY	854.466.173	USD	5.731.951	06/03/2025	ANZ	(251.062)	(0,09)
USD	3.709.224	HKD	28.827.500	06/03/2025	Citibank	(5.551)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(358.338)	(0,12)
Copertura delle Classi di Azioni							
CNH	74.264.170	USD	10.169.585	27/01/2025	HSBC	(46.328)	(0,02)
AUD	5.239.004	USD	3.269.908	31/01/2025	HSBC	(21.341)	(0,01)
CHF	10.033	USD	11.247	31/01/2025	HSBC	(128)	-
EUR	15.228.170	USD	15.878.365	31/01/2025	HSBC	(34.329)	(0,01)
GBP	11.177	USD	14.143	31/01/2025	HSBC	(143)	-
NZD	39.241.448	USD	22.197.749	31/01/2025	HSBC	(181.103)	(0,06)
PLN	46.962.790	USD	11.454.854	31/01/2025	HSBC	(54.963)	(0,02)
SGD	24.088.479	USD	17.755.939	31/01/2025	HSBC	(67.091)	(0,02)
USD	170.680	EUR	164.476	31/01/2025	HSBC	(448)	-
USD	127	GBP	102	31/01/2025	HSBC	-	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Target Return

Contratti a termine su valute (cont.)

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
ZAR	11.148.391	USD	609.094	31/01/2025	HSBC	(20.368)	(0,01)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(426.242)	(0,15)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(784.580)	(0,27)
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						2.056.296	0,71

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Australia 10 Year Bond	17/03/2025	(49)	AUD	(3.429.429)	23.558	0,01
Canada 10 Year Bond	20/03/2025	80	CAD	6.818.661	73.121	0,03
Euro-Bobl	06/03/2025	(49)	EUR	(6.001.814)	68.746	0,02
US 2 Year Note	31/03/2025	168	USD	34.551.561	39.999	0,01
US 5 Year Note	31/03/2025	(24)	USD	(2.553.937)	13.730	-
US 10 Year Note	20/03/2025	(72)	USD	(7.849.125)	57.109	0,02
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2025	(81)	USD	(9.041.625)	143.422	0,05
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(103)	USD	(11.764.531)	236.509	0,08
US Ultra Bond	20/03/2025	(16)	USD	(1.913.000)	51.258	0,02
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					707.452	0,24
Australia 3 Year Bond	17/03/2025	239	AUD	15.731.062	(11.805)	-
Euro-Bund	06/03/2025	26	EUR	3.605.616	(87.100)	(0,03)
Euro-Schatz	06/03/2025	287	EUR	31.909.854	(122.183)	(0,04)
EURO STOXX 50 Index	21/03/2025	57	EUR	2.891.370	(1.621)	-
Long Gilt	27/03/2025	47	GBP	5.441.249	(140.627)	(0,05)
Russell 2000 Emini Index	21/03/2025	51	USD	5.764.020	(213.520)	(0,07)
S&P 500 Emini Index	21/03/2025	31	USD	9.258.150	(275.300)	(0,10)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					(852.156)	(0,29)
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					(144.704)	(0,05)

Contratti di opzione acquistati

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
24	S&P 500 Index, Put, 5,800.000, 21/03/2025	USD	Morgan Stanley	233.160	0,08
24	S&P 500 Index, Put, 5,900.000, 21/02/2025	USD	UBS	259.728	0,09
28	TOPIX Index, Call, 2,800.000, 14/03/2025	JPY	Goldman Sachs	143.544	0,05
Valore totale di mercato dei contratti di opzione acquistati - Attività				636.432	0,22

Contratti di opzione scritti

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(24)	S&P 500 Index, Put, 5,200.000, 21/03/2025	USD	1.149.158	Morgan Stanley	(60.480)	(0,0002)
(24)	S&P 500 Index, Put, 5,300.000, 21/02/2025	USD	1.021.162	UBS	(39.120)	(0,0001)
(28)	TOPIX Index, Put, 2,250.000, 14/03/2025	JPY	166.502	Goldman Sachs	(11.234)	(0,0001)
Valore totale di mercato dei contratti di opzione scritti - Passività					(110.834)	(0,0004)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Target Return

Contratti su credit default swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (pagamento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
5.080.000	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.42-V1	Vendita	5,00%	20/12/2029	420.760	0,15
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Attività							420.760	0,15
22.489.000	USD	Citigroup	CDX.NA.IG.43-V1	Acquisto	(1,00)%	20/12/2029	(506.006)	(0,18)
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Passività							(506.006)	(0,18)
Valore netto di mercato dei contratti credit default swap - Passività							(85.246)	(0,03)

Contratti di swap sul tasso di inflazione

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titoli	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
20.490.000	USD	Citigroup	Pagamento tasso fisso 2,565 Incasso tasso variabile US CPI 1 mese	16/12/2027	(50.636)	(0,02)
Valore totale di mercato dei contratti swap sul tasso di inflazione - Passività					(50.636)	(0,02)
Valore netto di mercato dei contratti swap sul tasso di inflazione - Passività					(50.636)	(0,02)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Inflation Plus

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale									
Obbligazioni									
Finanza									
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 6% 08/12/2031	INR	95.500.000	993.571	1,62	Indonesia Government Bond 6.625% 15/02/2034	IDR	12.123.000.000	706.520	1,15
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	930.000	1.290.584	2,10	Indonesia Government Bond 8.25% 15/05/2036	IDR	6.000.000.000	390.657	0,64
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	10.320	1.361.549	2,22	Indonesia Government Bond 7.5% 15/05/2038	IDR	7.500.000.000	461.458	0,75
Brazil Notas do Tesouro Nacional Inflation Linked 6% 15/05/2035	BRL	60.900	375.053	0,61	Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	11.200.000.000	672.270	1,10
Colombia Titulos de Tesoreria 13.25% 09/02/2033	COP	3.280.100.000	772.879	1,26	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	580.000	498.453	0,81
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6.9% 31/07/2030	USD	568.552	380.753	0,62	Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	7.560.000	313.387	0,51
Egypt Government Bond 0% 18/03/2025	EGP	59.000.000	1.058.723	1,73	Mexican Bonos 7.5% 26/05/2033	MXN	12.000.000	471.372	0,77
Egypt Government Bond 23.865% 04/06/2027	EGP	9.950.000	183.192	0,30	Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	34.000.000	1.218.882	1,99
Egypt Government Bond 25.318% 13/08/2027	EGP	19.000.000	356.792	0,58	South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	9.210.000	427.531	0,70
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 08/01/2025	EUR	2.100.000	2.099.176	3,42	South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	21.840.000	944.700	1,54
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 15/01/2025	EUR	3.000.000	2.997.894	4,89	South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	16.600.000	686.328	1,12
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 22/01/2025	EUR	4.500.000	4.493.383	7,33	South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	30.500.000	1.250.135	2,04
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 29/01/2025	EUR	5.480.000	5.469.178	8,92	Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	11.430.000	306.915	0,50
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	5.840.000	5.824.927	9,51	Turkiye Government Bond 9.875% 15/01/2028	USD	1.000.000	1.064.421	1,74
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 19/02/2025	EUR	1.200.000	1.195.706	1,95	Turkiye Government Bond 31.08% 08/11/2028	TRY	11.810.000	318.080	0,52
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 19/03/2025	EUR	3.700.000	3.679.228	6,00	Turkiye Government Bond 49.76% 17/05/2028	TRY	20.800.000	559.227	0,91
India Government Bond 7.18% 14/08/2033	INR	24.630.000	283.468	0,46				46.945.811	76,57
India Government Bond 7.54% 23/05/2036	INR	262.200.000	3.099.569	5,05	Totale obbligazioni			46.945.811	76,57
Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	12.858.000.000	739.850	1,21	Azioni				
					Energia				
					Shell plc	GBP	46	1.373	-
								1.373	-
					Materiali				
					Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	3.918	294.188	0,48
					Alamos Gold, Inc. 'A'	USD	3.790	66.084	0,11
					Anglogold Ashanti plc	USD	3.040	66.546	0,11
					Aya Gold & Silver, Inc.	CAD	4.180	29.783	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Inflation Plus

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Calibre Mining Corp.	CAD	23.970	33.561	0,05
Centerra Gold, Inc.	CAD	1.340	7.132	0,01
Coeur Mining, Inc.	USD	11.660	63.339	0,10
Discovery Silver Corp.	CAD	41.400	19.636	0,03
Eldorado Gold Corp.	USD	1.595	22.621	0,04
Endeavour Mining plc	CAD	4.546	78.459	0,13
Gold Fields Ltd., ADR	USD	10.520	133.541	0,22
Hochschild Mining plc	GBP	29.993	77.374	0,13
K92 Mining, Inc.	CAD	7.530	42.588	0,07
Kinross Gold Corp.	USD	22.900	202.824	0,33
MAG Silver Corp.	USD	4.660	59.834	0,10
New Gold, Inc.	USD	34.600	82.552	0,13
Newmont Corp.	USD	2.410	86.113	0,14
Northern Star Resources Ltd.	AUD	2.330	21.430	0,03
OceanaGold Corp.	CAD	25.900	67.689	0,11
Pan American Silver Corp.	USD	6.560	126.299	0,21
Perseus Mining Ltd.	AUD	5.670	8.678	0,01
St. Barbara Ltd.	AUD	34.790	4.650	0,01
			1.594.921	2,60
Totale azioni			1.596.294	2,60
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			48.542.105	79,17
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Energia				
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	266.987	213.670	0,35
			213.670	0,35
Finanza				
Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	2.770.000	596.692	0,97
			596.692	0,97
Materiali				
Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	530.000	496.757	0,81
			496.757	0,81
Totale obbligazioni			1.307.119	2,13
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			1.307.119	2,13

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder ISF Commodity - Class I Accumulation USD	USD	44.982	5.383.544	8,78
			5.383.544	8,78
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			5.383.544	8,78
Fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)				
Fondi d'investimento				
Invesco Physical Gold ETC	USD	5.270	1.275.855	2,08
Invesco Physical Silver ETC	USD	50.280	1.333.381	2,18
UBS ETC linked to the Bloomberg Brent Crude Subindex Total Return	USD	400	436.469	0,71
WisdomTree Brent Crude Oil	USD	18.860	915.733	1,49
			3.961.438	6,46
Totale fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)			3.961.438	6,46
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			9.344.982	15,24
Totale investimenti			59.194.206	96,54
Liquidità			1.892.301	3,09
Altre attività/(passività)			232.342	0,37
Totale patrimonio netto			61.318.849	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Inflation Plus

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
EUR	1.347.293	BRL	8.389.000	08/01/2025	Goldman Sachs	42.224	0,07
USD	130.000	EUR	125.042	10/01/2025	J.P. Morgan	13	-
COP	0	EUR	0	22/01/2025	Bank of America	-	-
EUR	0	COP	0	22/01/2025	State Street	-	-
EUR	1.062.005	BRL	6.615.000	04/02/2025	Goldman Sachs	39.347	0,07
HUF	262.515.000	EUR	634.009	12/02/2025	Morgan Stanley	1.830	-
EUR	630.286	ZAR	12.240.000	14/02/2025	Deutsche Bank	10.156	0,02
EUR	440.716	ZAR	8.575.000	18/02/2025	Deutsche Bank	6.490	0,01
EUR	1.558.822	INR	139.050.000	27/02/2025	J.P. Morgan	7.969	0,01
HUF	397.218.750	EUR	955.271	06/03/2025	UBS	4.919	0,01
PLN	2.820.000	EUR	655.186	06/03/2025	J.P. Morgan	975	-
THB	22.115.000	EUR	623.142	06/03/2025	Barclays	1.881	-
PHP	38.420.000	EUR	625.020	11/03/2025	HSBC	6.379	0,01
EUR	3.690.534	IDR	61.993.585.000	12/03/2025	HSBC	33.650	0,06
EUR	11.496	AUD	19.000	17/03/2025	Barclays	195	-
EUR	335.277	MXN	7.249.000	18/03/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	3.970	0,01
EUR	611.637	ZAR	11.614.000	18/03/2025	Deutsche Bank	25.761	0,04
EUR	692.163	BRL	4.474.000	02/04/2025	Barclays	8.342	0,01
TRY	39.635.000	EUR	793.176	14/05/2025	Barclays	154.591	0,25
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						348.692	0,57
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	304	USD	316	31/01/2025	HSBC	1	-
USD	22.285	EUR	21.374	31/01/2025	HSBC	45	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						46	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						348.738	0,57
BRL	4.474.000	EUR	705.707	08/01/2025	Barclays	(9.691)	(0,02)
BRL	3.915.000	EUR	637.352	08/01/2025	BNP Paribas	(28.300)	(0,05)
EUR	2.067.305	USD	2.286.000	10/01/2025	ANZ	(131.734)	(0,22)
EUR	670.820	USD	736.000	10/01/2025	BNP Paribas	(37.182)	(0,06)
EUR	2.749.652	USD	3.050.000	10/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(184.324)	(0,30)
EUR	1.052.290	USD	1.159.000	10/01/2025	J.P. Morgan	(62.621)	(0,10)
USD	1.854.000	EUR	1.784.180	10/01/2025	UBS	(707)	-
EUR	333.466	MXN	7.320.000	21/01/2025	Barclays	(5.074)	(0,01)
EUR	663.375	MXN	14.645.000	21/01/2025	Deutsche Bank	(13.936)	(0,02)
EUR	611.830	USD	665.000	21/01/2025	J.P. Morgan	(27.584)	(0,05)
EUR	1.661.602	USD	1.810.000	21/01/2025	Lloyds Bank	(78.757)	(0,13)
EUR	1.659.491	USD	1.795.000	21/01/2025	Nomura	(66.446)	(0,11)
MXN	13.153.000	EUR	614.954	21/01/2025	Barclays	(6.646)	(0,01)
COP	3.036.315.000	EUR	663.675	22/01/2025	Bank of America	(2.721)	-
EUR	646.509	COP	3.036.315.000	22/01/2025	State Street	(14.446)	(0,02)
EUR	642.401	INR	57.895.000	22/01/2025	Goldman Sachs	(6.495)	(0,01)
EUR	445.590	INR	41.005.000	22/01/2025	RBC	(14.000)	(0,02)
EUR	43.407	CAD	65.000	28/01/2025	State Street	(12)	-
EUR	1.138.581	MXN	24.871.000	28/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(9.801)	(0,02)
EUR	51.628	GBP	43.700	04/02/2025	J.P. Morgan	(968)	-
EUR	141.400	USD	150.000	04/02/2025	Barclays	(2.745)	-
EUR	1.942.282	USD	2.100.000	04/02/2025	J.P. Morgan	(75.752)	(0,12)
EUR	149.522	USD	163.000	04/02/2025	State Street	(7.116)	(0,01)
EUR	1.266.506	USD	1.337.000	04/02/2025	UBS	(18.309)	(0,03)
EUR	629.387	HUF	262.515.000	12/02/2025	Morgan Stanley	(6.451)	(0,01)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Inflation Plus

Contratti a termine su valute (cont.)

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
ZAR	9.301.000	EUR	490.394	14/02/2025	Bank of America	(19.166)	(0,03)
CLP	650.849.000	EUR	629.643	18/02/2025	UBS	(1.727)	-
EUR	621.670	CLP	650.849.000	18/02/2025	UBS	(6.246)	(0,01)
EUR	1.359.259	BRL	8.875.000	06/03/2025	HSBC	(3.673)	(0,01)
CLP	704.780.000	EUR	682.596	12/03/2025	Bank of America	(3.539)	(0,01)
EUR	625.866	INR	56.475.000	12/03/2025	Barclays	(2.865)	-
EUR	554.043	MYR	2.604.000	12/03/2025	Barclays	(6.308)	(0,01)
IDR	10.600.000.000	EUR	625.428	12/03/2025	Barclays	(154)	-
EUR	1.749.333	USD	1.842.000	17/03/2025	Standard Chartered	(17.457)	(0,03)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(872.953)	(1,42)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(872.953)	(1,42)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(524.215)	(0,85)

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
MSCI China NTR (USD) Index	21/03/2025	35	USD	859.466	(8.672)	(0,01)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					(8.672)	(0,01)
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					(8.672)	(0,01)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Japan DGF

Portafoglio degli investimenti

		Quantità/ valore nominale	Valore di mercato JPY	% del patrimonio netto
Investimenti	Valuta			
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Finanza				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.55% 31/10/2032	EUR	32.000.000	5.116.512.418	4,71
US Treasury Bill 0% 12/06/2025	USD	42.000.000	6.471.276.476	5,96
			11.587.788.894	10,67
Totale obbligazioni			11.587.788.894	10,67
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			11.587.788.894	10,67
Quote di OICVM autorizzati o di altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder International Opportunities Portfolio - Global Quality Bond - Class I USD Accumulation	USD	56.404.388	7.891.496.982	7,27
Schroder International Opportunities Portfolio Short Duration Bond - Class I USD Accumulation	USD	20.000.000	3.474.649.200	3,20
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Class I Accumulation USD	USD	617.901	11.510.780.330	10,59
Schroder ISF Asian Total Return - Class I Accumulation USD	USD	27.213	2.195.159.858	2,02
Schroder ISF China Opportunities - Class I Accumulation USD	USD	8.070	603.528.565	0,56
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return - Class I Accumulation USD	USD	1.258.913	8.382.790.822	7,72
Schroder ISF EURO Corporate Bond - Class I Accumulation EUR	EUR	1.896.944	9.457.521.144	8,71
Schroder ISF Global Corporate Bond - Class I Accumulation USD	USD	6.986.925	18.234.166.756	16,78

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato JPY	% del patrimonio netto
Schroder ISF Global Equity - Class I Accumulation USD	USD	788.516	8.695.141.272	8,01
Schroder ISF QEP Global Core - Class I Accumulation USD	USD	435.965	4.934.899.979	4,54
Schroder ISF US Large Cap - Class I Accumulation USD	USD	36.972	3.058.350.829	2,82
			78.438.485.737	72,22
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			78.438.485.737	72,22
Fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)				
Fondi d'investimento				
iShares Core EUR Corp. Bond Fund	EUR	9.000.000	7.631.334.447	7,03
iShares Physical Gold ETC	USD	140.000	1.115.058.079	1,03
SPDR Bloomberg Euro High Yield Bond Fund	EUR	400.000	3.434.133.139	3,16
			12.180.525.665	11,22
Totale fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)			12.180.525.665	11,22
Totale quote di OICVM autorizzati o di altri organismi d'investimento collettivo			90.619.011.402	83,44
Totale investimenti			102.206.800.296	94,11
Liquidità			8.661.501.423	7,98
Altre attività/(passività)			(2.264.942.713)	(2,09)
Totale patrimonio netto			108.603.359.006	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Japan DGF

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati JPY	% del patrimonio netto
EUR	26.000.000	JPY	4.181.204.560	22/01/2025	Barclays	55.161.186	0,05
JPY	1.802.857.320	AUD	18.000.000	22/01/2025	ANZ	54.326.547	0,05
JPY	2.041.641.420	AUD	21.000.000	22/01/2025	State Street	1.688.852	-
JPY	764.811.390	CAD	7.000.000	22/01/2025	Barclays	2.926.033	-
JPY	29.307.400.000	EUR	179.800.000	22/01/2025	HSBC	11.301.497	0,01
JPY	548.522.280	KRW	5.000.000.000	22/01/2025	UBS	16.960.842	0,02
USD	35.313.668	CNH	255.000.000	22/01/2025	UBS	87.224.900	0,08
USD	8.000.000	JPY	1.223.655.360	22/01/2025	ANZ	29.640.024	0,03
USD	28.000.000	JPY	4.243.449.280	22/01/2025	State Street	143.084.562	0,13
USD	20.228.463	THB	680.000.000	22/01/2025	State Street	41.280.195	0,04
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						443.594.638	0,41
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						443.594.638	0,41
AUD	19.000.000	JPY	1.895.221.030	22/01/2025	State Street	(49.549.659)	(0,05)
AUD	16.000.000	JPY	1.605.467.200	22/01/2025	UBS	(51.217.624)	(0,05)
IDR	300.000.000.000	USD	19.170.554	22/01/2025	Standard Chartered	(101.233.643)	(0,09)
JPY	1.206.453.474	GBP	6.200.000	22/01/2025	BNP Paribas	(10.190.132)	(0,01)
JPY	366.221.440	SGD	3.200.000	22/01/2025	HSBC	(1.765.025)	-
JPY	4.387.367.500	TWD	925.000.000	22/01/2025	UBS	(24.890.558)	(0,02)
JPY	2.296.633.350	USD	15.000.000	22/01/2025	Barclays	(53.295.494)	(0,05)
JPY	54.490.701.600	USD	362.000.000	22/01/2025	BNP Paribas	(2.220.914.506)	(2,04)
PHP	1.100.000.000	USD	18.954.569	22/01/2025	UBS	(8.641.163)	(0,01)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(2.521.697.804)	(2,32)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(2.521.697.804)	(2,32)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(2.078.103.166)	(1,91)

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale JPY	Utili/(perdite) non realizzati JPY	% del patrimonio netto
CAC 40 Index	21/03/2025	280	EUR	3.391.312.547	4.340.807	-
DAX Index	21/03/2025	(40)	EUR	(3.272.250.413)	79.224.339	0,07
Japan 10 Year Bond	13/03/2025	(38)	JPY	(5.392.200.000)	15.960.000	0,01
TOPIX Index	13/03/2025	37	JPY	1.031.005.000	17.205.000	0,02
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					116.730.146	0,10
Euro-OAT	06/03/2025	170	EUR	3.423.362.716	(68.245.318)	(0,06)
EURO STOXX 50 Index	21/03/2025	140	EUR	1.115.130.460	(21.822.562)	(0,02)
S&P 500 Emini Index	21/03/2025	110	USD	5.158.506.788	(121.297.887)	(0,10)
US 10 Year Ultra Bond FUT BOND 20/MAR/2025 UXYH5 COMDTY	20/03/2025	200	USD	3.505.583.125	(35.035.198)	(0,03)
XAF Financial Select Sector Emini Index	21/03/2025	125	USD	2.954.646.191	(71.029.277)	(0,07)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					(317.430.242)	(0,28)
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					(200.700.096)	(0,18)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Beni di consumo voluttuari				
Obbligazioni					888 Acquisitions Ltd., Reg. S				
Servizi di comunicazione					7.558% 15/07/2027	EUR	100.000	101.941	0,02
Altice France SA, 144A					Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S				
5.125% 15/07/2029	USD	200.000	148.668	0,03	7.25% 30/04/2030	EUR	1.573.000	1.752.781	0,32
British Telecommunications plc, Reg. S					Azelis Finance NV, Reg. S				
5.125% 03/10/2054	EUR	251.000	270.841	0,05	4.75% 25/09/2029	EUR	106.000	113.705	0,02
Eutelsat SA, Reg. S					Bath & Body Works, Inc.				
9.75% 13/04/2029	EUR	216.000	212.468	0,04	6.75% 01/07/2036	USD	359.000	363.984	0,07
Iliad SA, Reg. S					Cirsa Finance International SARL, Reg. S				
4.25% 15/12/2029	EUR	400.000	424.066	0,08	4.5% 15/03/2027	EUR	1.340.000	1.394.066	0,25
Matterhorn Telecom SA, Reg. S					eG Global Finance plc, Reg. S				
4% 15/11/2027	EUR	1.402.000	1.459.077	0,25	11% 30/11/2028	EUR	204.000	238.951	0,04
Optics Bidco SpA, Reg. S					Forvia SE, Reg. S				
7.875% 31/07/2028	EUR	198.000	232.984	0,04	3.75% 15/06/2028	EUR	2.220.000	2.248.778	0,41
SES SA, Reg. S					Green Bidco SA, Reg. S				
5.5% 12/09/2054	EUR	207.000	197.938	0,04	10.25% 15/07/2028	EUR	212.000	184.042	0,03
Summer BidCo BV, Reg. S					Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S				
10% 15/02/2029	EUR	100.922	107.319	0,02	5.25% 26/04/2026	USD	200.000	197.230	0,04
Telecom Italia Finance SA					Motion Finco SARL, Reg. S				
7.75% 24/01/2033	EUR	333.000	427.464	0,08	7.375% 15/06/2030	EUR	274.000	290.499	0,05
Telecom Italia SpA					Rekeep SpA, Reg. S				
5.25% 17/03/2055	EUR	700.000	738.852	0,13	7.25% 01/02/2026	EUR	100.000	98.729	0,02
Telefonica Europe BV, Reg. S					Renault SA, Reg. S				
2.376% Perpetual	EUR	600.000	581.872	0,10	1.125% 04/10/2027	EUR	1.100.000	1.082.967	0,19
Telefonica Europe BV, Reg. S					Schaeffler AG, Reg. S				
3.875% Perpetual	EUR	900.000	941.208	0,17	2.875% 26/03/2027	EUR	57.000	59.125	0,01
Telefonica Europe BV, Reg. S					Schaeffler AG, Reg. S				
6.75% Perpetual	EUR	700.000	817.464	0,15	4.5% 28/03/2030	EUR	500.000	523.448	0,09
Telefonica Europe BV, Reg. S					Valeo SE, Reg. S				
7.125% Perpetual	EUR	100.000	114.679	0,02	5.875% 12/04/2029	EUR	500.000	555.040	0,10
Virgin Media Secured Finance plc, 144A					Valeo SE, Reg. S				
5.5% 15/05/2029	USD	200.000	187.727	0,03	4.5% 11/04/2030	EUR	600.000	623.741	0,11
Vmed O2 UK Financing I plc, 144A					Valeo SE, Reg. S				
4.25% 31/01/2031	USD	200.000	170.865	0,03	5.375% 28/05/2027	EUR	400.000	433.241	0,08
Vodafone Group plc, Reg. S					Volvo Car AB, Reg. S				
4.2% 03/10/2078	EUR	132.000	140.099	0,03	4.75% 08/05/2030	EUR	121.000	130.214	0,02
VZ Secured Financing BV, Reg. S					Wynn Macau Ltd., 144A				
3.5% 15/01/2032	EUR	1.327.000	1.281.318	0,23	5.5% 15/01/2026	USD	210.000	208.042	0,04
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S					Wynn Macau Ltd., 144A				
3.375% 28/02/2030	EUR	722.000	685.622	0,12	5.5% 01/10/2027	USD	200.000	194.406	0,03
			9.140.531	1,64	ZF Europe Finance BV, Reg. S				
					6.125% 13/03/2029	EUR	1.000.000	1.064.852	0,19
					ZF Finance GmbH, Reg. S				
					2.25% 03/05/2028	EUR	600.000	572.380	0,10
							12.432.162	2,23	

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Beni di prima necessità									
ELO SACA, Reg. S 6% 22/03/2029	EUR	700.000	619.667	0,11	National Australia Bank Ltd. 5.2% 16/11/2026	AUD	240.000	150.849	0,03
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	100.000	108.667	0,02	Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	919.000	911.166	0,16
			728.334	0,13	Novo Banco SA, Reg. S 9.875% 01/12/2033	EUR	300.000	373.496	0,07
Energia					OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	264.000	243.410	0,04
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	108.000	123.753	0,02	OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	210.000	202.587	0,04
BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	144.000	141.909	0,03	OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	129.000	114.570	0,02
OEG Finance plc, Reg. S 7.25% 27/09/2029	EUR	100.000	108.955	0,02	OneMain Finance Corp. 7.5% 15/05/2031	USD	46.000	47.179	0,01
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	700.000	706.354	0,13	Piraeus Bank SA, Reg. S 5% 16/04/2030	EUR	153.000	168.418	0,03
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	800.000	774.387	0,13	Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S 7.25% 17/04/2034	EUR	274.000	316.210	0,06
			1.855.358	0,33	RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	200.000	222.500	0,04
Finanza					South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	88.099.598	3.785.451	0,68
Alpha Bank SA, Reg. S 6.875% 27/06/2029	EUR	101.000	117.110	0,02	Turkiye Government Bond 12.6% 01/10/2025	TRY	171.432.000	4.067.771	0,73
Alpha Bank SA, Reg. S 5% 12/05/2030	EUR	282.000	310.757	0,06	Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	119.676.605	3.339.655	0,60
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	163.000	172.807	0,03	Turkiye Government Bond 31.08% 08/11/2028	TRY	148.128.123	4.146.140	0,73
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 1.75% 09/03/2028	EUR	200.000	202.274	0,04	UBS AG, Reg. S 1.2% 30/07/2025	AUD	125.000	76.033	0,01
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	700.000	740.265	0,13	Unicaja Banco SA, Reg. S 6.5% 11/09/2028	EUR	500.000	559.796	0,10
Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	200.000	221.626	0,04	UniCredit SpA, Reg. S 2.731% 15/01/2032	EUR	702.000	716.525	0,13
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 27/06/2034	EUR	100.000	108.319	0,02	UniCredit SpA, Reg. S 5.375% 16/04/2034	EUR	290.000	319.395	0,06
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	116.000	123.047	0,02	UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 4.9% 23/05/2034	EUR	200.000	217.117	0,04
BNP Paribas SA, 144A 4.625% Perpetual	USD	210.000	198.027	0,04	Westpac Banking Corp. 5.1% 14/05/2029	AUD	200.000	126.434	0,02
BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	1.844.000	1.929.111	0,35				26.306.478	4,72
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 3.928% 15/09/2026	EUR	1.756.000	1.852.498	0,33	Sanità				
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.184% 20/02/2034	EUR	200.000	225.935	0,04	Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	700.000	713.282	0,13
					CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	197.000	190.661	0,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	400.000	362.950	0,07	Boels Topholding BV, Reg. S 5.75% 15/05/2030	EUR	670.000	730.448	0,13
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	933.000	901.383	0,16	House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	100.000	103.988	0,02
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	699.000	716.901	0,13	Mundys SpA, Reg. S 4.5% 24/01/2030	EUR	197.000	211.616	0,04
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	996.000	1.019.955	0,18	Pacific National Finance Pty. Ltd. 5.25% 19/05/2025	AUD	360.000	223.073	0,04
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	222.000	214.156	0,04	Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	202.000	221.211	0,04
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.475.000	1.615.285	0,28	TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	5.000	4.674	-
Gruenenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	284.000	316.189	0,06	Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 3.25% 05/08/2031	AUD	440.000	240.313	0,04
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	1.033.832	1.108.560	0,20	Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	1.814.000	1.861.403	0,34
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	139.000	149.281	0,03	Verisure Midholding AB, Reg. S 5.25% 15/02/2029	EUR	369.000	384.754	0,07
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	349.000	353.829	0,06				7.838.839	1,40
RAY Financing LLC, Reg. S 6.5% 15/07/2031	EUR	112.000	121.974	0,02	IT				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 15/09/2031	EUR	200.000	253.164	0,05	ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	138.000	141.819	0,03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	EUR	487.000	519.392	0,09	Helios Software Holdings, Inc., Reg. S 7.875% 01/05/2029	EUR	158.000	168.522	0,03
			8.556.962	1,53	Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	61.744	69.669	0,01
					United Group BV, Reg. S 5.25% 01/02/2030	EUR	474.000	490.174	0,09
								870.184	0,16
Industria					Materiali				
Abertis Infra- estructuras Finance BV, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1.400.000	1.413.119	0,25	Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	1.493.000	1.510.871	0,28
Air Baltic Corp. A/S, Reg. S 14.5% 14/08/2029	EUR	281.000	331.439	0,06	Fedrigoni SpA, Reg. S 6.125% 15/06/2031	EUR	131.000	137.250	0,02
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	1.239.000	1.301.999	0,23	INEOS Finance plc, Reg. S 6.625% 15/05/2028	EUR	876.000	947.083	0,17
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	600.000	654.915	0,12	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8.5% 15/03/2029	EUR	601.000	669.763	0,12
Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	117.000	128.864	0,02	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6.75% 15/04/2030	EUR	100.000	108.047	0,02
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 2.9% 02/09/2030	AUD	50.000	27.023	-	Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	158.000	171.972	0,03
					Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	245.000	242.425	0,04

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3.75% 15/08/2026	EUR	101.000	104.338	0,02	Electricite de France SA, Reg. S 3% Perpetual	EUR	200.000	201.260	0,04
WEPA Hygienepro- dukte GmbH, Reg. S 5.625% 15/01/2031	EUR	204.000	221.017	0,04	Electricite de France SA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	2.400.000	2.520.702	0,46
			4.112.766	0,74	Holding d'Infra- structures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	102.000	108.924	0,02
Immobiliare					Orsted A/S, Reg. S 1.75% 09/12/3019	EUR	531.000	520.428	0,09
Adler Financing Sarl 12.5% 31/12/2028	EUR	261.500	281.063	0,05	Orsted A/S, Reg. S 1.5% 18/02/3021	EUR	280.000	244.622	0,04
Citycon OYJ, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	234.000	236.497	0,04	Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	115.000	124.003	0,02
CPI Property Group SA, Reg. S 2.75% 12/05/2026	EUR	102.000	104.568	0,02	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	1.200.000	1.182.648	0,21
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	115.000	127.252	0,02			7.170.271	1,28	
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	214.000	213.782	0,04	Totale obbligazioni			82.803.658	14,84
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 1.625% 23/04/2027	EUR	781.000	790.826	0,14	Obbligazioni convertibili				
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	100.000	85.261	0,02	Servizi di comunicazione				
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	100.000	94.267	0,02	Cellnex Telecom SA, Reg. S 0.5% 05/07/2028	EUR	3.100.000	3.339.886	0,60
Heimstaden AB, Reg. S 4.375% 06/03/2027	EUR	200.000	191.222	0,03	Kingsoft Corp. Ltd., Reg. S 0.625% 29/04/2025	HKD	16.000.000	2.280.711	0,41
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	278.000	281.224	0,05			5.620.597	1,01	
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	169.000	168.131	0,03	Beni di consumo voluttuari				
Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	215.000	214.195	0,04	Accor SA, Reg. S 0.7% 07/12/2027	EUR	6.386.100	3.777.020	0,68
MPT Operating Partnership LP, REIT 0.993% 15/10/2026	EUR	100.000	87.930	0,02	Alibaba Group Holding Ltd., 144A 0.5% 01/06/2031	USD	4.544.000	4.820.957	0,86
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	1.276.000	915.555	0,16	Takashimaya Co. Ltd., Reg. S 0% 06/12/2028	JPY	270.000.000	2.175.131	0,39
			3.791.773	0,68	TUI AG, Reg. S 1.95% 26/07/2031	EUR	2.000.000	2.455.415	0,44
Servizi di pubblica utilità							13.228.523	2,37	
A2A SpA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	360.000	387.020	0,07	Energia				
AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.134% 31/05/2033	AUD	270.000	173.327	0,03	Saipem SpA, Reg. S 2.875% 11/09/2029	EUR	2.700.000	4.052.271	0,73
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 5.981% 16/05/2034	AUD	300.000	189.789	0,03			4.052.271	0,73	
EDP SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	100.000	95.162	0,02	Finanza				
EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	1.300.000	1.422.386	0,25	Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 0% 15/03/2027	USD	4.000.000	4.835.980	0,87
					SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 25/07/2031	JPY	550.000.000	3.806.480	0,68
							8.642.460	1,55	

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Sanità				
Ascendis Pharma A/S 2.25% 01/04/2028	USD	2.500.000	2.742.125	0,48
QIAGEN NV, Reg. S 2.5% 10/09/2031	USD	2.000.000	2.043.209	0,37
Repligen Corp. 1% 15/12/2028	USD	2.100.000	2.151.450	0,39
			6.936.784	1,24
Industria				
Duerr AG, Reg. S 0.75% 15/01/2026	EUR	4.400.000	4.483.632	0,80
MTU Aero Engines AG, Reg. S 0.05% 18/03/2027	EUR	2.000.000	2.176.532	0,39
Park24 Co. Ltd., Reg. S 0% 24/02/2028	JPY	280.000.000	1.896.832	0,34
Rheinmetall AG, Reg. S 2.25% 07/02/2030	EUR	1.100.000	2.337.363	0,42
Schneider Electric SE, Reg. S 1.97% 27/11/2030	EUR	2.600.000	3.448.463	0,62
Siemens Energy Finance BV, Reg. S 5.625% 14/09/2025	EUR	700.000	2.379.142	0,43
SPIE SA, Reg. S 2% 17/01/2028	EUR	2.600.000	2.981.708	0,53
			19.703.672	3,53
IT				
BE Semiconductor Industries NV, Reg. S 1.875% 06/04/2029	EUR	1.400.000	2.052.259	0,37
SK Hynix, Inc., Reg. S 1.75% 11/04/2030	USD	3.000.000	4.605.750	0,83
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 0% 17/12/2027	USD	4.500.000	5.042.094	0,90
			11.700.103	2,10
Materiali				
Albemarle Corp. 7.25% Resonac Holdings Corp., Reg. S 0% 29/12/2028	USD	29.159	1.185.605	0,21
	JPY	260.000.000	1.902.086	0,34
			3.087.691	0,55
Immobiliare				
LEG Properties BV, Reg. S 1% 04/09/2030	EUR	4.200.000	4.484.971	0,80
			4.484.971	0,80
Servizi di pubblica utilità				
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 0.8% 07/12/2027	EUR	2.300.000	2.646.388	0,47
			2.646.388	0,47
Totale obbligazioni convertibili			80.103.460	14,35

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	18.388	3.527.561	0,64
Cars.com, Inc.	USD	4.261	74.394	0,01
Electronic Arts, Inc.	USD	634	93.066	0,02
Grindr, Inc.	USD	5.683	103.605	0,02
IMAX Corp.	USD	3.166	78.515	0,01
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	2.050	193.027	0,03
Live Nation Entertainment, Inc.	USD	820	107.741	0,02
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	846	501.875	0,09
Netflix, Inc.	USD	2.025	1.828.610	0,33
Spotify Technology SA	USD	550	249.227	0,04
TEGNA, Inc.	USD	4.409	81.056	0,01
Tencent Holdings Ltd.	HKD	2.900	155.540	0,03
Yelp, Inc. 'A'	USD	2.369	91.638	0,02
Ziff Davis, Inc.	USD	1.421	77.801	0,01
			7.163.656	1,28
Beni di consumo voluttuari				
Adtalem Global Education, Inc.	USD	898	81.215	0,01
Amazon.com, Inc.	USD	3.343	745.170	0,13
Amer Sports, Inc.	USD	5.197	148.034	0,03
Booking Holdings, Inc.	USD	309	1.546.140	0,29
Bridgestone Corp.	JPY	13.600	459.263	0,08
Buckle, Inc. (The)	USD	1.797	92.352	0,02
Deckers Outdoor Corp.	USD	609	125.709	0,02
eBay, Inc.	USD	3.142	195.387	0,04
Evolution AB, Reg. S	SEK	386	29.950	0,01
Ferrari NV	EUR	166	71.521	0,01
G-III Apparel Group Ltd.	USD	2.890	94.077	0,02
Helen of Troy Ltd.	USD	1.175	70.037	0,01
Industria de Diseno Textil SA	EUR	26.997	1.392.731	0,25
Kia Corp.	KRW	1.407	95.380	0,02
Kontoor Brands, Inc.	USD	867	74.060	0,01
Lowe's Cos., Inc.	USD	2.677	663.846	0,12
MercadoLibre, Inc.	USD	92	158.880	0,03
Monarch Casino & Resort, Inc.	USD	951	74.637	0,01
Next plc	GBP	442	52.594	0,01
Perdoceo Education Corp.	USD	2.986	78.465	0,01
SharkNinja, Inc.	USD	2.402	230.775	0,04
Sony Group Corp.	JPY	9.900	209.730	0,04
Tesla, Inc.	USD	535	226.742	0,04
TJX Cos., Inc. (The)	USD	1.120	135.891	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Winmark Corp.	USD	197	77.519	0,01	Hess Corp.	USD	1.707	223.399	0,04
			7.130.105	1,28	International Seaways, Inc.	USD	976	34.340	0,01
Beni di prima necessità					Kinder Morgan, Inc.	USD	9.715	266.121	0,05
Colgate-Palmolive Co.	USD	12.322	1.119.578	0,20	Liberty Energy, Inc. 'A'	USD	11.635	228.869	0,04
elf Beauty, Inc.	USD	419	53.427	0,01	Magnolia Oil & Gas Corp. 'A'	USD	1.502	34.980	0,01
L'Oreal SA	EUR	1.625	577.310	0,10	Marathon Petroleum Corp.	USD	1.641	222.792	0,04
Mowi ASA	NOK	1.787	30.817	0,01	Murphy Oil Corp.	USD	1.246	36.931	0,01
National Beverage Corp.	USD	1.665	70.876	0,01	Nabors Industries Ltd.	USD	1.390	75.507	0,01
Simply Good Foods Co. (The)	USD	2.144	83.076	0,01	Noble Corp. plc	USD	7.005	213.274	0,04
Unilever plc	GBP	26.419	1.505.285	0,28	NOV, Inc.	USD	14.175	206.074	0,04
Vita Coco Co., Inc. (The)	USD	2.222	80.963	0,01	Oceaneering International, Inc.	USD	7.230	186.182	0,03
WD-40 Co.	USD	282	68.370	0,01	ONEOK, Inc.	USD	3.221	325.346	0,06
			3.589.702	0,64	Patterson-UTI Energy, Inc.	USD	34.611	281.249	0,05
Energia					Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference	USD	28.766	337.756	0,06
Archrock, Inc.	USD	11.649	290.730	0,05	Phillips 66	USD	2.367	265.432	0,05
Ardmore Shipping Corp.	USD	3.316	39.828	0,01	Schlumberger NV	USD	5.888	223.391	0,04
Atlas Energy Solutions, Inc. 'A'	USD	7.786	174.073	0,03	Scorpio Tankers, Inc.	USD	736	35.850	0,01
Baker Hughes Co. 'A'	USD	7.427	304.535	0,05	Select Water Solutions, Inc. 'A'	USD	9.703	127.038	0,02
BP plc	GBP	79.614	391.980	0,07	Shell plc	GBP	30.083	933.154	0,16
Cactus, Inc. 'A'	USD	4.967	286.641	0,05	Sitio Royalties Corp. 'A'	USD	1.682	31.785	0,01
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	13.093	394.308	0,07	SM Energy Co.	USD	934	36.013	0,01
ChampionX Corp.	USD	9.534	255.073	0,05	South Bow Corp.	CAD	2.677	63.914	0,01
Chevron Corp.	USD	8.184	1.172.185	0,20	Suncor Energy, Inc.	CAD	8.768	308.426	0,06
CNX Resources Corp.	USD	1.041	38.631	0,01	Targa Resources Corp.	USD	1.230	219.135	0,04
ConocoPhillips	USD	5.401	525.525	0,08	TC Energy Corp.	CAD	5.745	267.246	0,05
Core Laboratories, Inc.	USD	5.308	90.748	0,02	TechnipFMC plc	USD	10.776	312.647	0,06
DHT Holdings, Inc.	USD	3.856	35.422	0,01	Teekay Tankers Ltd. 'A'	USD	950	36.923	0,01
Diamondback Energy, Inc.	USD	1.238	199.490	0,04	Tidewater, Inc.	USD	3.298	175.305	0,03
Dorian LPG Ltd.	USD	1.592	38.231	0,01	TotalEnergies SE	EUR	12.238	678.778	0,11
Enbridge, Inc.	CAD	11.714	491.591	0,08	Transocean Ltd.	USD	53.007	194.332	0,03
Eni SpA	EUR	15.060	205.520	0,04	Valaris Ltd.	USD	4.147	178.087	0,03
EOG Resources, Inc.	USD	2.598	313.682	0,06	Valero Energy Corp.	USD	1.664	199.005	0,04
Excelerate Energy, Inc. 'A'	USD	1.373	41.485	0,01	Weatherford International plc	USD	2.495	173.685	0,03
Expro Group Holdings NV	USD	9.505	114.835	0,02	Williams Cos., Inc. (The)	USD	6.020	326.538	0,06
Exxon Mobil Corp.	USD	10.815	1.145.684	0,20	Woodside Energy Group Ltd.	AUD	13.491	205.549	0,04
Gulfport Energy Corp.	USD	246	44.755	0,01				14.924.652	2,67
Halliburton Co.	USD	8.871	240.225	0,04	Finanza				
Helix Energy Solutions Group, Inc.	USD	20.274	186.342	0,03	Amalgamated Financial Corp.	USD	1.794	60.263	0,01
Helmerich & Payne, Inc.	USD	7.568	238.080	0,04	American Express Co.	USD	4.202	1.252.433	0,22

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Artisan Partners Asset Management, Inc. 'A'	USD	1.358	58.874	0,01	Huntington Bancshares, Inc.	USD	42.285	691.998	0,12
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	269.019	449.526	0,08	International Money Express, Inc.	USD	3.012	62.117	0,01
BancFirst Corp.	USD	519	62.241	0,01	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	683.374	2.755.177	0,49
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	70.559	693.100	0,12	Japan Exchange Group, Inc.	JPY	41.800	465.956	0,08
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	151.200	90.635	0,02	Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	22.400	212.128	0,04
Bank of America Corp.	USD	28.786	1.267.459	0,23	Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	109.900	1.037.871	0,19
Bank of Hawaii Corp.	USD	818	58.575	0,01	Japan Post Insurance Co. Ltd.	JPY	12.300	226.504	0,04
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	12.193	940.237	0,17	JPMorgan Chase & Co.	USD	5.454	1.308.187	0,23
Bankinter SA	EUR	90.952	722.147	0,13	KeyCorp	USD	37.619	643.670	0,12
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	273.500	879.545	0,16	Lakeland Financial Corp.	USD	868	60.024	0,01
Brightsphere Investment Group, Inc.	USD	2.108	55.724	0,01	M&T Bank Corp.	USD	3.519	664.624	0,12
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	USD	11.442	626.723	0,11	Mastercard, Inc. 'A'	USD	3.059	1.610.481	0,29
Cadence Bank	USD	1.690	58.298	0,01	Mercury General Corp.	USD	859	57.325	0,01
Central Pacific Financial Corp.	USD	2.049	59.176	0,01	MetLife, Inc.	USD	7.471	610.031	0,11
Chiba Bank Ltd. (The)	JPY	27.300	210.912	0,04	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	245.800	2.877.498	0,52
Citigroup, Inc.	USD	14.031	989.728	0,18	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	71.700	1.761.438	0,32
Citizens Financial Group, Inc.	USD	15.303	667.967	0,12	Moody's Corp.	USD	306	145.244	0,03
City Holding Co.	USD	490	59.236	0,01	Morgan Stanley	USD	20.043	2.518.561	0,45
Cohen & Steers, Inc.	USD	631	58.629	0,01	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	57.700	1.248.405	0,22
Comerica, Inc.	USD	10.473	645.540	0,12	MSCI, Inc. 'A'	USD	155	93.138	0,02
Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	60.100	396.834	0,07	Nomura Holdings, Inc.	JPY	142.700	829.536	0,15
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	46.720	1.502.620	0,27	Northern Trust Corp.	USD	6.826	702.806	0,13
Donnelley Financial Solutions, Inc.	USD	1.049	66.234	0,01	NU Holdings Ltd. 'A'	USD	3.157	33.768	0,01
East West Bancorp, Inc.	USD	7.569	730.212	0,13	OFG Bancorp	USD	1.452	62.352	0,01
Erste Group Bank AG	EUR	37.609	2.337.693	0,42	Old Second Bancorp, Inc.	USD	3.457	61.586	0,01
Fifth Third Bancorp	USD	14.595	624.883	0,11	ORIX Corp.	JPY	55.800	1.199.731	0,21
First BanCorp	USD	3.070	57.058	0,01	Park National Corp.	USD	332	57.302	0,01
First Commonwealth Financial Corp.	USD	3.390	57.408	0,01	Pathward Financial, Inc.	USD	799	59.460	0,01
First Financial Bankshares, Inc.	USD	1.540	56.191	0,01	PJT Partners, Inc. 'A'	USD	405	63.813	0,01
First Horizon Corp.	USD	40.625	820.159	0,15	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	3.396	655.112	0,12
Hamilton Lane, Inc. 'A'	USD	324	48.023	0,01	Preferred Bank	USD	680	59.248	0,01
HSBC Holdings plc	GBP	241.672	2.377.627	0,43	PROG Holdings, Inc.	USD	1.347	56.721	0,01
					Prudential Financial, Inc.	USD	5.118	605.850	0,11
					QCR Holdings, Inc.	USD	706	57.105	0,01
					Regions Financial Corp.	USD	27.104	642.645	0,12
					Standard Chartered plc	GBP	295.235	3.656.538	0,65
					State Street Corp.	USD	7.051	694.294	0,12

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Stock Yards Bancorp, Inc.	USD	859	62.090	0,01	Smith & Nephew plc	GBP	7.989	99.225	0,02
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	76.400	1.826.276	0,33	Sonova Holding AG	CHF	205	67.244	0,01
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	27.300	635.592	0,11	Supernus Pharmaceuticals, Inc.	USD	2.219	81.979	0,01
T&D Holdings, Inc.	JPY	18.500	338.970	0,06	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	2.025	1.052.685	0,20
UBS Group AG	CHF	50.721	1.562.784	0,28	Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	342	72.515	0,01
UMB Financial Corp.	USD	520	58.921	0,01				7.157.939	1,28
UniCredit SpA	EUR	41.419	1.668.897	0,30	Industria				
US Bancorp	USD	13.742	664.845	0,12	Airbus SE	EUR	998	160.533	0,03
Visa, Inc. 'A'	USD	4.644	1.462.928	0,26	Argan, Inc.	USD	530	73.896	0,01
Wells Fargo & Co.	USD	18.817	1.328.083	0,24	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	1.602	114.754	0,02
Westamerica BanCorp	USD	1.129	59.457	0,01	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5.940	215.868	0,04
Western Alliance Bancorp	USD	7.295	611.107	0,11	CSW Industrials, Inc.	USD	189	67.168	0,01
Zions Bancorp NA	USD	13.286	723.694	0,13	Emerson Electric Co.	USD	8.636	1.077.993	0,19
			58.593.798	10,51	Energy Recovery, Inc.	USD	5.135	75.773	0,01
Sanità					Exponent, Inc.	USD	831	74.101	0,01
Alkermes plc	USD	3.086	88.997	0,02	First Advantage Corp.	USD	4.826	90.317	0,02
Amphastar Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.807	66.662	0,01	Golden Ocean Group Ltd.	USD	6.607	58.013	0,01
ANI Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.415	76.913	0,01	Hitachi Ltd.	JPY	71.400	1.753.737	0,32
AstraZeneca plc	GBP	10.332	1.354.971	0,25	Hubbell, Inc. 'B'	USD	296	124.502	0,02
Boston Scientific Corp.	USD	2.957	265.887	0,05	ITOCHU Corp.	JPY	21.400	1.054.481	0,19
Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	USD	3.685	77.891	0,01	Janus International Group, Inc.	USD	11.987	88.493	0,02
Collegium Pharmaceutical, Inc.	USD	2.650	75.874	0,01	Kadant, Inc.	USD	199	69.016	0,01
Elevance Health, Inc.	USD	1.377	508.165	0,09	Kone OYJ 'B'	EUR	14.519	712.598	0,13
Eli Lilly & Co.	USD	442	342.282	0,06	Matson, Inc.	USD	516	70.149	0,01
GSK plc	GBP	46.787	789.248	0,14	Mueller Industries, Inc.	USD	869	69.548	0,01
Halozyme Therapeutics, Inc.	USD	1.897	91.201	0,02	Mueller Water Products, Inc. 'A'	USD	3.229	73.113	0,01
Harmony Biosciences Holdings, Inc.	USD	2.427	82.827	0,01	nVent Electric plc	USD	1.728	118.632	0,02
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	182	75.318	0,01	OPENLANE, Inc.	USD	4.022	81.028	0,01
Inmode Ltd.	USD	4.451	74.327	0,01	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	2.700	188.257	0,03
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	7.000	33.050	0,01	RELX plc	GBP	32.647	1.484.267	0,28
Innoviva, Inc.	USD	4.129	71.894	0,01	Schneider Electric SE	EUR	6.254	1.565.722	0,29
Intuitive Surgical, Inc.	USD	314	165.867	0,03	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5.800	46.447	0,01
Ligand Pharmaceuticals, Inc.	USD	705	74.904	0,01	Siemens AG	EUR	7.270	1.433.889	0,26
Merck & Co., Inc.	USD	2.178	215.077	0,04	SkyWest, Inc.	USD	717	72.486	0,01
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	3.008	258.307	0,05	SMC Corp.	JPY	400	156.140	0,03
Prestige Consumer Healthcare, Inc.	USD	956	74.114	0,01	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	16.000	211.883	0,04
Sanofi SA	EUR	9.449	920.515	0,17	Uber Technologies, Inc.	USD	1.401	85.569	0,02
					Upwork, Inc.	USD	5.681	94.726	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	467	128.937	0,02	Keyence Corp.	JPY	300	122.187	0,02
Verra Mobility Corp. 'A'	USD	3.426	82.759	0,01	KLA Corp.	USD	1.573	1.000.558	0,18
Vestas Wind Systems A/S	DKK	4.629	64.046	0,01	Kokusai Electric Corp.	JPY	3.600	48.046	0,01
Zurn Elkay Water Solutions Corp.	USD	2.025	76.083	0,01	LiveRamp Holdings, Inc.	USD	1.935	59.233	0,01
			11.914.924	2,14	MediaTek, Inc.	TWD	2.000	86.594	0,02
IT					Microsoft Corp.	USD	8.939	3.810.191	0,68
A10 Networks, Inc.	USD	3.365	62.095	0,01	Motorola Solutions, Inc.	USD	462	214.571	0,04
Accenture plc 'A'	USD	2.654	936.982	0,17	NVIDIA Corp.	USD	6.614	915.702	0,16
ACI Worldwide, Inc.	USD	1.013	52.344	0,01	OneSpan, Inc.	USD	3.253	61.236	0,01
Adobe, Inc.	USD	628	280.722	0,05	Photronics, Inc.	USD	2.305	54.457	0,01
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	506	62.298	0,01	Power Integrations, Inc.	USD	913	56.656	0,01
Alarm.com Holdings, Inc.	USD	923	56.503	0,01	Progress Software Corp.	USD	839	54.691	0,01
Amphenol Corp. 'A'	USD	2.285	159.361	0,03	Qualys, Inc.	USD	390	54.601	0,01
Apple, Inc.	USD	2.027	511.849	0,09	Salesforce, Inc.	USD	863	290.929	0,05
Arista Networks, Inc.	USD	2.547	285.313	0,05	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	3.268	116.883	0,02
ARM Holdings plc, ADR	USD	831	105.260	0,02	SAP SE	EUR	9.803	2.439.940	0,44
ASM International NV	EUR	103	59.815	0,01	ServiceNow, Inc.	USD	220	235.806	0,04
ASML Holding NV	EUR	2.165	1.527.058	0,27	Snowflake, Inc. 'A'	USD	524	81.619	0,01
AvePoint, Inc.	USD	3.330	55.059	0,01	SolarWinds Corp.	USD	4.232	60.283	0,01
Axcelis Technologies, Inc.	USD	785	55.230	0,01	SPS Commerce, Inc.	USD	311	57.284	0,01
Badger Meter, Inc.	USD	261	56.085	0,01	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	84.000	2.765.380	0,50
Bel Fuse, Inc. 'B'	USD	748	61.514	0,01	Tenable Holdings, Inc.	USD	1.353	53.314	0,01
Blackbaud, Inc.	USD	661	48.907	0,01	Texas Instruments, Inc.	USD	7.595	1.426.072	0,26
BlackLine, Inc.	USD	956	57.885	0,01	Verint Systems, Inc.	USD	2.380	65.587	0,01
Box, Inc. 'A'	USD	1.671	53.279	0,01				21.735.550	3,89
Broadcom, Inc.	USD	2.331	550.165	0,10	Materiali				
Cadence Design Systems, Inc.	USD	472	143.063	0,03	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	39.013	3.044.328	0,56
Chroma ATE, Inc.	TWD	8.000	100.152	0,02	Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	34.428	621.025	0,11
Clearwater Analytics Holdings, Inc. 'A'	USD	1.790	49.683	0,01	Anglo American plc	GBP	10.321	305.669	0,05
Commvault Systems, Inc.	USD	327	49.604	0,01	Anglogold Ashanti plc#	USD	39.574	900.275	0,16
CTS Corp.	USD	1.054	55.746	0,01	Antofagasta plc	GBP	7.874	156.846	0,03
Digi International, Inc.	USD	1.770	53.665	0,01	Aya Gold & Silver, Inc.	CAD	8.613	63.777	0,01
First Solar, Inc.	USD	318	56.763	0,01	B2Gold Corp.	CAD	124.284	299.547	0,05
Fortinet, Inc.	USD	1.941	185.876	0,03	Balchem Corp.	USD	444	72.985	0,01
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	3.300	68.807	0,01	BHP Group Ltd.	AUD	28.136	689.062	0,12
Gartner, Inc.	USD	375	182.517	0,03	Centerra Gold, Inc.	CAD	12.271	67.874	0,01
Infineon Technologies AG	EUR	2.799	92.414	0,02	Dundee Precious Metals, Inc.	CAD	10.358	93.201	0,02
International Business Machines Corp.	USD	6.435	1.415.768	0,25	Endeavour Mining plc	CAD	16.721	299.912	0,05
Intuit, Inc.	USD	177	111.948	0,02	Endeavour Silver Corp.	USD	5.079	18.176	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Equinox Gold Corp.	CAD	12.674	62.808	0,01	Tata Steel Ltd., Reg. S, GDR	USD	11.320	178.856	0,03
Evolution Mining Ltd.	AUD	108.964	324.259	0,06	Teck Resources Ltd. 'B'	CAD	5.198	208.676	0,04
First Majestic Silver Corp.	USD	10.222	55.311	0,01	Torex Gold Resources, Inc.	CAD	5.727	109.471	0,02
First Quantum Minerals Ltd.	CAD	7.538	97.252	0,02	Triple Flag Precious Metals Corp.	CAD	759	11.324	-
Fortescue Ltd.	AUD	19.520	220.479	0,04	United States Steel Corp.	USD	2.813	87.465	0,02
Franco-Nevada Corp.	USD	2.250	263.525	0,05	Wesdome Gold Mines Ltd.	CAD	10.436	91.606	0,02
Freeport-McMoRan, Inc.	USD	11.358	433.137	0,08	Wheaton Precious Metals Corp.	USD	4.853	272.836	0,05
Glencore plc	GBP	88.972	393.914	0,07	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	6.622	370.967	0,07
Gold Fields Ltd., ADR	USD	89.751	1.184.023	0,21				20.533.189	3,68
Hecla Mining Co.	USD	14.769	72.057	0,01					
IAMGOLD Corp.	CAD	4.242	21.438	-	Immobiliare				
JFE Holdings, Inc.	JPY	13.300	149.940	0,03	American Tower Corp., REIT	USD	782	142.570	0,03
K92 Mining, Inc.	CAD	2.873	16.887	-				142.570	0,03
Kinross Gold Corp.	CAD	86.337	791.246	0,14	Servizi di pubblica utilità				
Kinross Gold Corp.	USD	21.787	200.541	0,04	NextEra Energy, Inc.	USD	2.559	184.178	0,03
Lundin Gold, Inc.	CAD	4.884	103.392	0,02	SSE plc	GBP	29.719	597.201	0,11
New Gold, Inc.	CAD	42.879	104.797	0,02				781.379	0,14
Newmont Corp., CDI	AUD	22.882	844.903	0,15	Totale azioni			153.667.464	27,54
Newmont Corp.	USD	57.534	2.136.476	0,38	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			316.574.582	56,73
Nippon Steel Corp.	JPY	11.100	224.227	0,04	Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Norsk Hydro ASA	NOK	179.482	994.415	0,18	Obbligazioni				
Northern Star Resources Ltd.	AUD	93.040	889.313	0,16	Servizi di comunicazione				
Nucor Corp.	USD	1.920	222.835	0,04	Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	321.000	268.546	0,05
OceanaGold Corp.	CAD	104.431	283.640	0,05	CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	20.000	19.644	-
Osisko Gold Royalties Ltd.	CAD	22.895	413.479	0,07	CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	288.000	275.594	0,05
Pan American Silver Corp.	USD	6.028	120.612	0,02	CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	1.234.000	1.107.385	0,19
Pilbara Minerals Ltd.	AUD	58.582	79.516	0,01	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.875% 01/04/2030	USD	452.000	465.576	0,08
POSCO Holdings, Inc., ADR	USD	1.762	76.478	0,01	CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	480.000	414.535	0,07
Reliance, Inc.	USD	698	186.207	0,03	DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	210.000	176.883	0,03
Rio Tinto Ltd.	AUD	3.748	272.393	0,05	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	576.000	563.805	0,10
Rio Tinto plc	GBP	8.127	480.873	0,09					
Royal Gold, Inc.	USD	675	88.677	0,02					
Sandstorm Gold Ltd.	CAD	1.699	9.389	-					
Seabridge Gold, Inc.	CAD	5.241	58.965	0,01					
Sigma Lithium Corp.	CAD	3.146	34.659	0,01					
Sika AG	CHF	145	34.713	0,01					
SilverCrest Metals, Inc.	USD	10.624	95.150	0,02					
Skeena Resources Ltd.	CAD	1.933	16.835	-					
Southern Copper Corp.	USD	1.633	149.651	0,03					
SSR Mining, Inc.	USD	14.289	98.211	0,02					
Steel Dynamics, Inc.	USD	1.675	191.008	0,03					
Sylvamo Corp.	USD	909	71.680	0,01					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
iHeartCommuni- cations, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	1.152.472	887.403	0,16	Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.5% 15/02/2032	USD	56.000	56.391	0,01
Iliad Holding SASU, 144A 8.5% 15/04/2031	USD	400.000	425.449	0,08	Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	485.000	484.230	0,08
NBN Co. Ltd., Reg. S 1% 03/12/2025	AUD	60.000	36.016	0,01	CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9.5% 15/10/2029	USD	303.000	298.737	0,05
NBN Co. Ltd., Reg. S 2.15% 02/06/2028	AUD	20.000	11.457	-	Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	59.000	54.480	0,01
NBN Co. Ltd., Reg. S 5.2% 25/08/2028	AUD	120.000	75.786	0,01	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031	USD	90.000	80.788	0,01
NBN Co. Ltd., Reg. S 5% 28/08/2031	AUD	50.000	31.082	0,01	IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	200.000	199.922	0,04
Paramount Global 7.875% 30/07/2030	USD	87.000	94.377	0,02	Light & Wonder International, Inc., 144A 7% 15/05/2028	USD	60.000	60.194	0,01
Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	204.000	197.322	0,04	Light & Wonder International, Inc., 144A 7.25% 15/11/2029	USD	47.000	48.006	0,01
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	325.000	316.264	0,06	Light & Wonder International, Inc., 144A 7.5% 01/09/2031	USD	203.000	209.285	0,04
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	320.000	162.954	0,03	Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	208.000	203.988	0,04
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	789.000	641.212	0,11	MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	754.000	660.603	0,11
Sirius XM Radio LLC, 144A 4.125% 01/07/2030	USD	323.000	282.210	0,05	Melco Resorts Finance Ltd., 144A 7.625% 17/04/2032	USD	200.000	201.520	0,04
Telstra Group Ltd. 4.9% 08/03/2028	AUD	360.000	224.734	0,04	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	632.000	477.945	0,09
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	250.000	254.854	0,05	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	35.000	21.406	-
Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	988.000	629.909	0,11	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	627.000	490.002	0,08
Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	485.000	363.923	0,07	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	267.000	266.032	0,05
Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	205.000	188.547	0,03	NCL Corp. Ltd., 144A 8.125% 15/01/2029	USD	75.000	79.091	0,01
			8.115.467	1,45	Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	400.000	434.565	0,08
Beni di consumo voluttuari					Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	267.000	265.531	0,05
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	264.000	262.991	0,05	Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	63.000	63.810	0,01
BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	120.000	119.711	0,02					
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8.125% 01/07/2027	USD	17.000	17.181	-					
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	162.000	164.983	0,03					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	200.000	197.048	0,04	Diamondback Energy, Inc. 5.9% 18/04/2064	USD	89.000	84.107	0,02
Studio City Finance Ltd., 144A 6% 15/07/2025	USD	200.000	200.011	0,04	DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	29.000	26.418	-
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	261.000	281.110	0,05	Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	485.000	508.204	0,09
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	93.000	89.057	0,02	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	323.051	299.850	0,05
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	254.000	263.609	0,05	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	69.715	61.411	0,01
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	150.000	143.888	0,03	Energy Transfer LP 7.125% 01/10/2054	USD	405.000	412.927	0,07
			6.396.115	1,15	EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	364.000	368.970	0,07
Beni di prima necessità					EQM Midstream Partners LP, 144A 6.375% 01/04/2029	USD	158.000	158.855	0,03
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	103.000	98.197	0,02	Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	290.000	285.620	0,05
Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	148.000	147.051	0,02	MC Brazil Downstream Trading SARR, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	607.626	505.371	0,09
			245.248	0,04	NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	142.000	143.743	0,03
Energia					Northriver Midstream Finance LP, 144A 6.75% 15/07/2032	USD	234.000	235.534	0,04
Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	317.000	324.895	0,06	Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	301.000	280.197	0,05
Ampol Ltd. 4% 17/04/2025	AUD	380.000	234.924	0,04	Parkland Corp., 144A 6.625% 15/08/2032	USD	225.000	222.958	0,04
Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	533.000	530.393	0,09	Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	155.000	153.053	0,03
Baytex Energy Corp., 144A 7.375% 15/03/2032	USD	240.000	234.132	0,04	Shelf Drilling Holdings Ltd., 144A 9.625% 15/04/2029	USD	200.000	169.714	0,03
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	148.000	152.767	0,03	Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	146.000	151.525	0,03
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	240.000	249.918	0,04	USA Compression Partners LP, 144A 7.125% 15/03/2029	USD	142.000	144.642	0,03
Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	17.000	16.596	-	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	171.000	157.077	0,03
Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	61.000	57.004	0,01					
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	160.000	159.117	0,03					
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	150.000	145.816	0,03					
Diamondback Energy, Inc. 5.75% 18/04/2054	USD	153.000	144.612	0,03					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	131.000	117.402	0,02	General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	325.000	312.380	0,06
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	503.000	523.650	0,09	GNMA 5% 20/09/2053	USD	461.950	449.669	0,08
Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	252.000	276.682	0,05	GNMA 5.5% 20/10/2053	USD	631.352	627.760	0,11
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	127.000	132.982	0,02	GNMA 6% 20/12/2053	USD	299.740	302.250	0,05
Vital Energy, Inc., 144A 7.875% 15/04/2032	USD	346.000	333.025	0,06	GNMA 5.5% 20/01/2054	USD	275.844	274.190	0,05
			8.004.091	1,43	GNMA 6% 20/01/2054	USD	376.754	379.835	0,07
Finanza					GNMA 5.5% 20/04/2054	USD	966.597	959.911	0,17
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.75% 11/09/2026	AUD	823.000	512.893	0,09	GNMA 6% 20/09/2054	USD	545.151	549.693	0,10
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.5% 31/03/2028	AUD	352.000	218.216	0,04	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.5% Perpetual	USD	164.000	171.851	0,03
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.95% 05/02/2029	AUD	246.000	154.529	0,03	JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	275.000	267.576	0,05
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 4% 22/07/2026	AUD	21.000	12.940	-	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	755.000	467.050	0,08
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.736% 10/02/2038	AUD	51.000	33.704	0,01	Macquarie Bank Ltd., Reg. S 4.25% 28/07/2026	AUD	460.000	283.569	0,05
Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	280.000	270.074	0,05	National Australia Bank Ltd. 4.95% 25/11/2027	AUD	937.000	588.534	0,11
Boost Newco Borrower LLC, 144A 7.5% 15/01/2031	USD	225.000	235.177	0,04	National Australia Bank Ltd. 4.85% 22/03/2029	AUD	155.000	97.034	0,02
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	155.000	147.704	0,03	New York Life Global Funding, Reg. S 5.1% 24/07/2029	AUD	159.000	99.915	0,02
Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	153.000	152.420	0,03	Norfinia Ltd., Reg. S 5.2% 12/07/2028	AUD	100.000	63.283	0,01
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	277.000	264.086	0,05	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	131.000	131.576	0,02
Commonwealth Bank of Australia 2.4% 14/01/2027	AUD	500.000	297.720	0,05	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.25% Perpetual	USD	20.000	20.239	-
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.25% 17/11/2026	AUD	100.000	60.655	0,01	Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	195.000	173.689	0,03
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	235.000	241.763	0,04	Prudential Financial, Inc. 6.5% 15/03/2054	USD	50.000	51.552	0,01
					Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	213.000	192.898	0,03
					Stena International SA, 144A 7.25% 15/01/2031	USD	200.000	204.902	0,04
					UBS AG, Reg. S 1.1% 26/02/2026	AUD	29.000	17.300	-
					UMBS 4.5% 01/06/2052	USD	550.021	519.168	0,09

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
UMBS 6% 01/11/2053	USD	1.117.743	1.124.549	0,20	Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	233.000	176.126	0,03
UMBS 5.5% 01/12/2053	USD	1.826.766	1.806.133	0,32	CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	186.000	182.255	0,03
UMBS 6% 01/12/2053	USD	2.617.008	2.632.676	0,47	CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	58.000	58.216	0,01
UMBS 5.5% 01/01/2054	USD	420.457	415.639	0,07	LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	217.000	234.297	0,04
UMBS 5.5% 01/01/2054	USD	696.579	688.598	0,12	LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	462.000	507.596	0,09
UMBS 5% 01/02/2054	USD	1.878.965	1.816.973	0,33	Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	299.000	276.783	0,05
UMBS 5.5% 01/02/2054	USD	686.476	678.487	0,12	Medline Borrower LP, 144A 6.25% 01/04/2029	USD	46.000	46.454	0,01
UMBS 6% 01/02/2054	USD	1.305.705	1.313.122	0,24	Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	400.000	376.122	0,07
UMBS 6.5% 01/02/2054	USD	765.746	782.434	0,14	Select Medical Corp., 144A 6.25% 01/12/2032	USD	245.000	235.423	0,04
UMBS 5.5% 01/03/2054	USD	455.979	450.673	0,08	Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	425.000	417.178	0,07
UMBS 5% 01/04/2054	USD	1.526.684	1.476.313	0,26				3.804.323	0,68
UMBS 5.5% 01/04/2054	USD	926.548	915.765	0,16	Industria				
UMBS 6.5% 01/04/2054	USD	921.601	941.780	0,17	Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	293.000	288.097	0,05
UMBS 5.5% 01/06/2054	USD	113.660	112.337	0,02	Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	665.000	632.364	0,11
UMBS 5.5% 01/08/2054	USD	1.451.083	1.434.196	0,26	Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	45.000	45.391	0,01
UMBS 6% 01/08/2054	USD	943.344	948.711	0,17	American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	279.000	276.514	0,05
UMBS 5.5% 01/09/2054	USD	776.122	767.090	0,14	Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 6.1% 12/09/2031	AUD	140.000	88.643	0,02
UniCredit SpA, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	400.000	386.620	0,07	Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	365.000	364.901	0,07
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	328.000	309.701	0,06	Brisbane Airport Corp. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 08/03/2034	AUD	470.000	298.109	0,05
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	552.000	536.430	0,10	Flinders Port Holdings Pty. Ltd. 6.1% 10/07/2034	AUD	370.000	238.219	0,04
Westpac Banking Corp. 5% 15/01/2029	AUD	400.000	251.849	0,05	Husky Injection Molding Systems Ltd., 144A 9% 15/02/2029	USD	231.000	240.810	0,04
Westpac Banking Corp., Reg. S 3.8% 20/05/2026	AUD	1.400.000	865.447	0,16	NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	702.000	652.620	0,11
			30.463.228	5,46					
Sanità									
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	341.000	319.829	0,06					
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	370.000	361.262	0,06					
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	40.000	32.038	0,01					
Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	604.000	580.744	0,11					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Pacific National Finance Pty. Ltd., Reg. S 3.8% 08/09/2031	AUD	40.000	21.720	-	Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	409.000	284.476	0,05
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	231.000	216.238	0,04				1.271.478	0,23
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.3% 29/07/2027	AUD	190.000	110.248	0,02	Materiali				
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.85% 29/01/2031	AUD	90.000	48.711	0,01	Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	322.000	318.927	0,06
QPH Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 6.392% 01/11/2030	AUD	70.000	45.954	0,01	Hudbay Minerals, Inc., 144A 4.5% 01/04/2026	USD	9.000	8.876	-
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 19/04/2034	AUD	410.000	259.318	0,05	Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	241.000	242.422	0,04
TransDigm, Inc., 144A 6.375% 01/03/2029	USD	263.000	264.230	0,05	Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	108.000	98.965	0,02
TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	156.000	159.722	0,03	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	405.000	399.707	0,07
TransDigm, Inc., 144A 6% 15/01/2033	USD	275.000	269.019	0,05	LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	314.000	304.249	0,05
Transurban Queensland Finance Pty. Ltd., Reg. S 6.35% 02/05/2030	AUD	20.000	13.012	-	NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	136.000	143.420	0,03
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	150.000	142.622	0,03	Olympus Water US Holding Corp., 144A 9.75% 15/11/2028	USD	200.000	211.977	0,04
Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	99.000	101.970	0,02	Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/06/2031	USD	200.000	203.847	0,04
			4.778.432	0,86	Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	369.000	385.605	0,07
IT					SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	262.000	245.262	0,04
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6.625% 01/05/2028	USD	35.000	34.349	0,01	Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	147.000	162.350	0,03
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	515.000	506.498	0,10				2.725.607	0,49
Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	119.000	120.969	0,02	Immobiliare				
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	132.000	131.332	0,02	CPIF Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.485% 28/10/2030	AUD	100.000	52.684	0,01
NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	75.000	71.747	0,01	DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.5% 17/10/2029	AUD	160.000	87.062	0,02
Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	5.000	4.821	-	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	495.000	472.448	0,08
Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	134.000	117.286	0,02	Mirvac Group Finance Ltd., Reg. S 5.15% 18/03/2031	AUD	50.000	30.675	0,01
					Registry Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.472% 19/12/2031	AUD	10.000	6.270	-
					Vicinity Centres Trust, REIT, Reg. S 2.6% 27/06/2025	AUD	500.000	306.893	0,05
								956.032	0,17

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Servizi di pubblica utilità					Toridoll Holdings Corp., Reg. S 0% 20/06/2031				
AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	288.000	296.246	0,05	JPY 260.000.000		1.774.176	0,32	
AGI Finance Pty. Ltd., Reg. S 1.815% 23/11/2028	AUD	130.000	71.612	0,01	Trip.com Group Ltd., 144A 0.75% 15/06/2029	USD	3.331.000	4.082.557	0,73
Alexander Funding Trust II, 144A 7.467% 31/07/2028	USD	105.000	111.061	0,02			17.003.838	3,05	
California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	330.000	327.633	0,06	Energia				
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	319.000	277.442	0,05	Northern Oil & Gas, Inc. 3.625% 15/04/2029	USD	3.400.000	3.958.875	0,71
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	400.000	474.284	0,09			3.958.875	0,71	
ETSA Utilities Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.108% 03/06/2027	AUD	350.000	219.081	0,04	Finanza				
ETSA Utilities Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.634% 03/12/2032	AUD	70.000	44.375	0,01	Affirm Holdings, Inc., 144A 0.75% 15/12/2029	USD	3.096.000	3.018.600	0,54
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	275.000	281.128	0,05	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029	USD	2.700.000	3.262.801	0,59
NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	118.000	127.006	0,02			6.281.401	1,13	
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	333.000	312.762	0,06	Sanità				
Sempre 6.875% 01/10/2054	USD	391.000	396.337	0,07	Alnylam Pharmaceuticals, Inc. 1% 15/09/2027	USD	1.250.000	1.333.594	0,24
Talen Energy Supply LLC, 144A 8.625% 01/06/2030	USD	162.000	172.763	0,03	Cytokinetics, Inc. 3.5% 01/07/2027	USD	1.500.000	1.788.750	0,32
			3.111.730	0,56	Exact Sciences Corp., 144A 2% 01/03/2030	USD	1.850.000	1.906.656	0,34
Totale obbligazioni					Insmmed, Inc. 0.75% 01/06/2028	USD	1.250.000	2.705.469	0,48
Obbligazioni convertibili					Sarepta Therapeutics, Inc. 1.25% 15/09/2027	USD	3.025.000	3.325.609	0,60
Servizi di comunicazione							11.060.078	1,98	
CyberAgent, Inc., Reg. S 0% 16/11/2029	JPY 300.000.000		1.953.511	0,35	Industria				
Live Nation Entertainment, Inc. 3.125% 15/01/2029	USD	1.047.000	1.440.934	0,26	Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 13/09/2030	JPY 560.000.000		4.267.091	0,76
Sea Ltd. 2.375% 01/12/2025	USD	3.508.000	4.488.047	0,80	Fluence Energy, Inc., 144A 2.25% 15/06/2030	USD	4.000.000	4.220.000	0,76
			7.882.492	1,41	Fluor Corp. 1.125% 15/08/2029	USD	3.888.000	4.906.169	0,88
Beni di consumo voluttuari					Parsons Corp., 144A 2.625% 01/03/2029	USD	1.400.000	1.650.250	0,30
JD.com, Inc., 144A 0.25% 01/06/2029	USD	4.161.000	4.412.324	0,79	Uber Technologies, Inc. 0.875% 01/12/2028	USD	1.785.000	1.973.541	0,35
Li Auto, Inc. 0.25% 01/05/2028	USD	2.000.000	2.307.500	0,41			17.017.051	3,05	
NCL Corp. Ltd. 5.375% 01/08/2025	USD	3.092.000	4.427.281	0,80	IT				
					BILL Holdings, Inc., 144A 0% 01/04/2030	USD	3.680.000	3.659.300	0,66
					Datadog, Inc., 144A 0% 01/12/2029	USD	2.914.000	2.828.401	0,51
					Ferrotec Holdings Corp., Reg. S 0% 23/06/2028	JPY 270.000.000		1.839.834	0,33

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Itron, Inc., 144A 1.375% 15/07/2030	USD	2.016.000	2.139.480	0,38
Lumentum Holdings, Inc. 0.5% 15/06/2028	USD	4.387.000	4.268.551	0,76
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc. 0.25% 15/03/2026	USD	1.100.000	1.751.750	0,31
Nutanix, Inc. 0.25% 01/10/2027	USD	3.610.000	4.392.919	0,79
ON Semiconductor Corp. 0.5% 01/03/2029	USD	3.800.000	3.599.550	0,65
Snowflake, Inc., 144A 0% 01/10/2029	USD	3.330.000	3.985.594	0,71
Synaptics, Inc., 144A 0.75% 01/12/2031	USD	2.700.000	2.710.125	0,49
Tyler Technologies, Inc. 0.25% 15/03/2026	USD	1.422.000	1.728.619	0,31
Wiwynn Corp., Reg. S 0% 17/07/2029	USD	5.000.000	5.351.974	0,95
Xero Investments Ltd., Reg. S 1.625% 12/06/2031	USD	2.184.000	2.520.882	0,45
Zhen Ding Technology Holding Ltd., Reg. S 0% 24/01/2029	USD	2.600.000	3.032.900	0,54
Zscaler, Inc. 0.125% 01/07/2025	USD	1.941.000	2.445.660	0,44
			46.255.539	8,28
Materiali				
MP Materials Corp., 144A 3% 01/03/2030	USD	3.665.000	3.839.088	0,69
			3.839.088	0,69
Immobiliare				
Zillow Group, Inc. 2.75% 15/05/2025	USD	3.342.000	3.907.526	0,70
			3.907.526	0,70
Totale obbligazioni convertibili			117.205.888	21,00
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			187.077.639	33,52
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	8.428	18.764.715	3,36
Schroder ISF China A - Class I Accumulation USD	USD	27.541	3.663.107	0,66

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Distribution USD	USD	217.871	21.930.912	3,93
			44.358.734	7,95
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			44.358.734	7,95
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			44.358.734	7,95
Totale investimenti			548.010.955	98,20
Liquidità			23.154.742	4,15
Altre attività/(passività)			(13.114.521)	(2,35)
Totale patrimonio netto			558.051.176	100,00

Il titolo è stato valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
USD	80.000	AUD	125.973	23/01/2025	Citibank	1.888	-
USD	7.844.686	AUD	12.024.521	23/01/2025	Deutsche Bank	388.675	0,07
USD	83.000	AUD	127.355	23/01/2025	Standard Chartered	4.031	-
USD	34.414.020	CNH	248.718.000	23/01/2025	BNP Paribas	512.687	0,09
USD	19.902.965	EUR	19.117.000	23/01/2025	BNP Paribas	19.361	-
USD	102.860.942	EUR	97.088.396	23/01/2025	J.P. Morgan	1.879.242	0,34
USD	17.069.082	JPY	2.664.800.000	23/01/2025	Barclays	57.068	0,01
USD	18.499.190	JPY	2.857.100.000	23/01/2025	BNP Paribas	259.538	0,04
USD	5.114.969	SGD	6.833.000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	99.059	0,02
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						3.221.549	0,57
Copertura delle Classi di Azioni							
USD	649	CNH	4.743	27/01/2025	HSBC	3	-
EUR	149	USD	155	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	870.434	AUD	1.393.900	31/01/2025	HSBC	6.113	-
USD	23.106	EUR	22.185	31/01/2025	HSBC	24	-
USD	608	SGD	827	31/01/2025	HSBC	1	-
USD	1.612.640	ZAR	29.753.520	31/01/2025	HSBC	41.411	0,01
ZAR	13	USD	1	31/01/2025	HSBC	-	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						47.552	0,01
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						3.269.101	0,58
CLP	10.189.961.000	USD	10.439.036	22/01/2025	UBS	(199.399)	(0,04)
AUD	185.119	USD	120.000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(5.213)	-
JPY	857.811.000	USD	5.748.104	23/01/2025	Citibank	(271.861)	(0,05)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(476.473)	(0,09)
Copertura delle Classi di Azioni							
CNH	192.163	USD	26.314	27/01/2025	HSBC	(120)	-
AUD	34.185.790	USD	21.335.919	31/01/2025	HSBC	(138.219)	(0,02)
EUR	3.732.629	USD	3.892.023	31/01/2025	HSBC	(8.437)	-
GBP	10.144.124	USD	12.835.614	31/01/2025	HSBC	(130.180)	(0,02)
SGD	36.394	USD	26.826	31/01/2025	HSBC	(101)	-
USD	92.384	EUR	89.026	31/01/2025	HSBC	(243)	-
USD	265.654	GBP	212.453	31/01/2025	HSBC	(442)	-
ZAR	426.646.203	USD	23.303.318	31/01/2025	HSBC	(772.914)	(0,14)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(1.050.656)	(0,18)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(1.527.129)	(0,27)
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						1.741.972	0,31

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
SPI 200 Index	20/03/2025	(57)	AUD	(7.199.339)	119.282	0,02
TOPIX Index	13/03/2025	61	JPY	10.824.805	146.454	0,03
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2025	(3)	USD	(334.875)	4.172	-
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(10)	USD	(1.142.188)	28.219	0,01
US Ultra Bond	20/03/2025	(24)	USD	(2.869.500)	86.250	0,02
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					384.377	0,08
Euro-Bund	06/03/2025	117	EUR	16.225.270	(431.652)	(0,08)
EURO STOXX 50 Index	21/03/2025	111	EUR	5.630.563	(117.664)	(0,02)
NYSE FANG+ Index	21/03/2025	330	USD	22.264.771	(672.541)	(0,13)
S&P 500 Emini Index	21/03/2025	18	USD	5.375.700	(149.454)	(0,03)
US 5 Year Note	31/03/2025	17	USD	1.809.039	(7.703)	-
US 10 Year Note	20/03/2025	70	USD	7.631.094	(69.656)	(0,01)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					(1.448.670)	(0,27)
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					(1.064.293)	(0,19)

Contratti su credit default swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (pagamento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
13.900.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.43-V1	Acquisto	(5,00)%	20/12/2029	(1.079.721)	(0,19)
32.159.790	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.42-V1	Acquisto	(1,00)%	20/06/2029	(728.170)	(0,13)
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Passività							(1.807.891)	(0,32)
Valore netto di mercato dei contratti credit default swap - Passività							(1.807.891)	(0,32)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Deutsche Telekom AG, Reg. S 1.75% 25/03/2031	EUR	170.000	166.543	0,20
Deutsche Telekom AG, Reg. S 1.375% 05/07/2034	EUR	60.000	54.231	0,07
Orange SA, Reg. S 1.25% 07/07/2027	EUR	100.000	100.648	0,12
Orange SA, Reg. S 2% 15/01/2029	EUR	100.000	101.083	0,12
Telefonica Emisiones SA 4.665% 06/03/2038	USD	245.000	218.850	0,26
Verizon Communications, Inc. 3.875% 08/02/2029	USD	65.000	62.772	0,08
Verizon Communications, Inc. 4% 22/03/2050	USD	90.000	68.835	0,08
Walt Disney Co. (The) 2% 01/09/2029	USD	280.000	249.426	0,31
			1.022.388	1,24
Beni di consumo voluttuari				
Aptiv Swiss Holdings Ltd 3.25% 01/03/2032	USD	155.000	134.148	0,16
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.35% 15/03/2029	USD	130.000	126.563	0,15
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	138.000	139.916	0,17
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA, Reg. S 1.75% 03/09/2030	EUR	200.000	195.312	0,25
Home Depot, Inc. (The) 4.5% 06/12/2048	USD	60.000	51.718	0,06
McDonald's Corp. 4.2% 01/04/2050	USD	94.000	74.952	0,09
McDonald's Corp., Reg. S 1.875% 26/05/2027	EUR	100.000	102.774	0,12
Next Group plc, Reg. S 3% 26/08/2025	GBP	100.000	123.676	0,15
			949.059	1,15
Beni di prima necessità				
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.95% 15/01/2042	USD	101.000	94.363	0,11
Coca-Cola Co. (The) 1.65% 01/06/2030	USD	304.000	259.786	0,30

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Diageo Investment Corp. 4.25% 11/05/2042	USD	102.000	87.941	0,11
Haleon UK Capital plc, Reg. S 2.875% 18/09/2028	EUR	180.000	187.444	0,23
Kimberly-Clark Corp. 2.875% 07/02/2050	USD	80.000	52.388	0,06
Kroger Co. (The) 4.5% 15/01/2029	USD	140.000	138.383	0,17
Kroger Co. (The) 5.4% 15/01/2049	USD	86.000	81.885	0,10
Pernod Ricard SA, Reg. S 1.75% 08/04/2030	EUR	100.000	97.651	0,12
Procter & Gamble Co. (The) 2.85% 11/08/2027	USD	163.000	157.034	0,19
Target Corp. 3.375% 15/04/2029	USD	120.000	114.043	0,14
Target Corp. 2.95% 15/01/2052	USD	101.000	64.770	0,08
			1.335.688	1,61
Energia				
BP Capital Markets America, Inc. 3.41% 11/02/2026	USD	199.000	196.659	0,23
BP Capital Markets America, Inc. 5.227% 17/11/2034	USD	80.000	79.076	0,10
BP Capital Markets America, Inc. 3.06% 17/06/2041	USD	100.000	72.629	0,09
BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	40.000	39.419	0,05
Eni SpA, Reg. S 3.875% 15/01/2034	EUR	100.000	106.551	0,13
Equinor ASA 3.7% 06/04/2050	USD	180.000	134.491	0,15
Shell Finance US, Inc. 3.75% 12/09/2046	USD	75.000	56.672	0,07
Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.1% 15/09/2036	GBP	100.000	96.328	0,12
TotalEnergies Capital International SA 3.461% 12/07/2049	USD	68.000	48.341	0,06
TotalEnergies Capital International SA 3.127% 29/05/2050	USD	80.000	52.861	0,06
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 1.618% 18/05/2040	EUR	100.000	79.978	0,10
			963.005	1,16

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Finanza					John Deere Capital Corp. 4.35% 15/09/2032				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 1.25% 20/01/2034	EUR	100.000	87.223	0,11	Lloyds Banking Group plc 7.953% 15/11/2033	USD	190.000	183.056	0,22
Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	100.000	111.488	0,13	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 1.875% 15/01/2026	USD	200.000	224.037	0,27
American Express Co. 3.125% 20/05/2026	USD	199.000	195.062	0,24	Macquarie Bank Ltd., Reg. S 2.3% 22/01/2025	GBP	100.000	125.123	0,15
American International Group, Inc. 5.125% 27/03/2033	USD	80.000	79.415	0,10	Mastercard, Inc. 1.9% 15/03/2031	USD	110.000	109.859	0,13
AXA SA, Reg. S 4.25% 10/03/2043	EUR	100.000	105.743	0,13	Mastercard, Inc. 3.85% 26/03/2050	USD	150.000	127.224	0,15
AXA SA, Reg. S 3.25% 28/05/2049	EUR	145.000	149.308	0,18	MetLife, Inc. 4.55% 23/03/2030	USD	75.000	58.783	0,07
Banco Santander SA 2.958% 25/03/2031	USD	200.000	174.794	0,21	Morgan Stanley 3.95% 23/04/2027	USD	58.000	57.385	0,07
Banco Santander SA, Reg. S 4.25% 12/06/2030	EUR	100.000	109.955	0,13	Nationwide Building Society, 144A 4% 14/09/2026	USD	50.000	49.036	0,06
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.875% 16/07/2028	EUR	100.000	108.925	0,13	NatWest Group plc, Reg. S 1.75% 02/03/2026	USD	350.000	343.534	0,42
Barclays plc 2.645% 24/06/2031	USD	200.000	174.156	0,21	OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	EUR	280.000	290.417	0,35
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/04/2026	BRL	307.800	415.049	0,50	OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	58.000	53.476	0,06
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2026	BRL	318.400	413.577	0,50	OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	66.000	63.670	0,08
BUPA Finance plc, Reg. S 1.75% 14/06/2027	GBP	100.000	116.421	0,14	OneMain Finance Corp. 7.5% 15/05/2031	USD	28.000	24.868	0,03
Chubb INA Holdings LLC 2.5% 15/03/2038	EUR	100.000	93.614	0,11	OneMain Finance Corp. 7.5% 15/05/2031	USD	18.000	18.461	0,02
Citigroup, Inc. 4.45% 29/09/2027	USD	156.000	154.005	0,19	Prudential Financial, Inc. 3.935% 07/12/2049	USD	70.000	53.334	0,06
Fidelity National Information Services, Inc. 2% 21/05/2030	EUR	140.000	138.009	0,17	Prudential Funding Asia plc 3.125% 14/04/2030	USD	70.000	53.334	0,06
Fiserv, Inc. 3.2% 01/07/2026	USD	165.000	161.474	0,20	Royal Bank of Canada 5% 01/02/2033	USD	105.000	95.604	0,12
Fiserv, Inc. 5.45% 15/03/2034	USD	110.000	110.485	0,13	Shell International Finance BV 3.875% 13/11/2028	USD	130.000	128.206	0,15
Fiserv, Inc. 4.4% 01/07/2049	USD	60.000	49.372	0,06	Societe Generale SA, Reg. S 0.125% 24/02/2026	USD	257.000	250.002	0,30
Hartford Financial Services Group, Inc. (The) 2.8% 19/08/2029	USD	180.000	164.446	0,20	Societe Generale SA, Reg. S 0.5% 12/06/2029	EUR	100.000	100.913	0,12
HSBC Holdings plc 3.973% 22/05/2030	USD	320.000	303.125	0,37	Standard Chartered plc, 144A 6.097% 11/01/2035	EUR	100.000	94.165	0,11
ING Groep NV, Reg. S 1.125% 14/02/2025	EUR	200.000	207.365	0,25	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 0.05% 03/09/2026	USD	200.000	204.545	0,25
John Deere Capital Corp. 4.75% 08/06/2026	USD	100.000	100.492	0,12		EUR	241.000	239.523	0,29

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 1.952% 08/04/2030	EUR	125.000	122.011	0,15
US Treasury 0.25% 30/09/2025	USD	3.500.000	3.398.630	4,11
US Treasury 2.875% 15/05/2032	USD	3.000.000	2.702.168	3,27
US Treasury 3.5% 15/02/2033	USD	3.000.000	2.799.257	3,38
US Treasury 3.375% 15/05/2033	USD	3.000.000	2.765.625	3,34
US Treasury 4% 15/02/2034	USD	1.500.000	1.440.938	1,74
US Treasury 3.875% 15/08/2034	USD	3.000.000	2.846.718	3,44
US Treasury 4.25% 15/11/2034	USD	2.000.000	1.954.531	2,36
			24.648.602	29,78

Sanità

Abbott Laboratories 4.75% 30/11/2036	USD	130.000	126.189	0,15
AbbVie, Inc. 2.95% 21/11/2026	USD	54.000	52.488	0,06
AbbVie, Inc. 4.5% 14/05/2035	USD	100.000	94.061	0,11
AbbVie, Inc. 4.25% 21/11/2049	USD	90.000	73.744	0,09
Aetna, Inc. 3.875% 15/08/2047	USD	160.000	113.442	0,14
Bristol-Myers Squibb Co. 5.9% 15/11/2033	USD	50.000	52.659	0,06
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	200.000	181.475	0,22
Cigna Group (The) 4.9% 15/12/2048	USD	70.000	60.077	0,07
CVS Health Corp. 4.78% 25/03/2038	USD	150.000	130.552	0,16
DH Europe Finance II SARL 0.75% 18/09/2031	EUR	100.000	89.736	0,11
Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	83.000	78.712	0,10
GlaxoSmithKline Capital plc 3.375% 01/06/2029	USD	84.000	79.540	0,10
Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	100.000	101.640	0,12
Pfizer, Inc. 4% 15/03/2049	USD	115.000	91.022	0,11
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 1.125% 18/10/2033	EUR	100.000	87.385	0,11

UnitedHealth Group, Inc. 4.2% 15/05/2032	USD	150.000	141.883	0,17
UnitedHealth Group, Inc. 5.35% 15/02/2033	USD	90.000	90.869	0,11
			1.645.474	1,99

Industria

Caterpillar, Inc. 2.6% 09/04/2030	USD	277.000	250.209	0,30
Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 1.125% 23/03/2026	EUR	300.000	306.209	0,37
Experian Finance plc, Reg. S 3.25% 07/04/2032	GBP	100.000	112.724	0,14
FedEx Corp. 3.25% 15/05/2041	USD	70.000	51.396	0,06
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6.45% 10/12/2033	GBP	100.000	132.396	0,16
Parker-Hannifin Corp. 4% 14/06/2049	USD	70.000	55.130	0,07
Smiths Group plc, Reg. S 2% 23/02/2027	EUR	100.000	102.035	0,12
United Parcel Service, Inc. 2.5% 01/09/2029	USD	190.000	173.107	0,21
Waste Management, Inc. 2.95% 01/06/2041	USD	83.000	60.795	0,07
Waste Management, Inc. 4.1% 01/03/2045	USD	176.000	145.363	0,18
			1.389.364	1,68

IT

ASML Holding NV, Reg. S 1.625% 28/05/2027	EUR	210.000	213.754	0,27
ASML Holding NV, Reg. S 0.625% 07/05/2029	EUR	100.000	95.514	0,12
Oracle Corp. 2.5% 01/04/2025	USD	70.000	69.606	0,08
Oracle Corp. 2.875% 25/03/2031	USD	70.000	61.720	0,07
Oracle Corp. 4.9% 06/02/2033	USD	60.000	58.633	0,07
Oracle Corp. 4.7% 27/09/2034	USD	80.000	76.213	0,09
Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	15.634	17.641	0,02
			593.081	0,72

Materiali

BASF SE, Reg. S 1.5% 22/05/2030	EUR	140.000	137.466	0,17
Dow Chemical Co. (The) 5.15% 15/02/2034	USD	80.000	78.511	0,09

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Ecolab, Inc. 2.125% 01/02/2032	USD	148.000	123.447	0,15
Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	200.000	197.898	0,24
			537.322	0,65
Immobiliare				
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.8% 15/04/2026	USD	50.000	49.399	0,06
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2.95% 15/03/2034	USD	110.000	90.904	0,11
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 5.15% 15/04/2053	USD	60.000	53.971	0,07
Clarion Funding plc, Reg. S 1.875% 22/01/2035	GBP	128.000	115.582	0,14
Crown Castle, Inc., REIT 3.1% 15/11/2029	USD	173.000	157.839	0,19
Crown Castle, Inc., REIT 3.3% 01/07/2030	USD	60.000	54.676	0,07
Crown Castle, Inc., REIT 2.5% 15/07/2031	USD	100.000	84.582	0,10
Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	248.000	234.854	0,28
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2.5% 28/11/2029	EUR	100.000	101.695	0,12
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	370.000	265.483	0,32
Welltower OP LLC, REIT 3.1% 15/01/2030	USD	146.000	133.154	0,16
			1.342.139	1,62
Servizi di pubblica utilità				
American Water Capital Corp. 2.8% 01/05/2030	USD	100.000	89.926	0,11
Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 2.4% 15/06/2031	USD	79.000	68.038	0,08
E.ON SE, Reg. S 1% 07/10/2025	EUR	65.000	66.768	0,08
E.ON SE, Reg. S 1.625% 22/05/2029	EUR	80.000	79.504	0,10
E.ON SE, Reg. S 3.75% 15/01/2036	EUR	100.000	105.285	0,13
Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 23/01/2035	EUR	100.000	106.107	0,13

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Engie SA, Reg. S 1.375% 28/02/2029	EUR	100.000	97.965	0,12
Engie SA, Reg. S 1% 26/10/2036	EUR	300.000	233.543	0,27
Florida Power & Light Co. 4.125% 01/06/2048	USD	169.000	136.491	0,16
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 3.125% 22/11/2028	EUR	100.000	105.367	0,13
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 1.75% 09/09/2031	GBP	200.000	201.830	0,24
Snam SpA, Reg. S 0.75% 17/06/2030	EUR	250.000	229.106	0,28
SSE plc, Reg. S 1.75% 16/04/2030	EUR	100.000	97.631	0,12
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 0.375% 25/09/2030	EUR	100.000	89.186	0,11
			1.706.747	2,06
Totale obbligazioni			36.132.869	43,66
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	3.122	598.926	0,72
Electronic Arts, Inc.	USD	210	30.826	0,04
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	593	55.837	0,07
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	495	293.650	0,35
Netflix, Inc.	USD	208	187.828	0,23
Spotify Technology SA	USD	202	91.534	0,11
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.200	64.361	0,08
T-Mobile US, Inc.	USD	226	49.952	0,06
			1.372.914	1,66
Beni di consumo voluttuari				
adidas AG	EUR	124	30.812	0,04
Amazon.com, Inc.	USD	1.822	406.131	0,48
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	590	48.332	0,06
Booking Holdings, Inc.	USD	29	145.107	0,18
Bridgestone Corp.	JPY	1.200	40.523	0,05
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	2.500	85.762	0,10
Cie Financiere Richemont SA	CHF	279	42.672	0,05
Ferrari NV	EUR	70	30.160	0,04
Flutter Entertainment plc	USD	166	42.954	0,05
Industria de Diseno Textil SA	EUR	1.264	65.208	0,08
Kia Corp.	KRW	933	63.248	0,08

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Lowe's Cos., Inc.	USD	124	30.750	0,04
MercadoLibre, Inc.	USD	42	72.532	0,09
Next plc	GBP	233	27.725	0,03
NVR, Inc.	USD	4	32.778	0,04
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	60	70.901	0,09
Sony Group Corp.	JPY	3.000	63.555	0,08
Tesla, Inc.	USD	352	149.183	0,17
TJX Cos., Inc. (The)	USD	536	65.033	0,08
			1.513.366	1,83

Beni di prima necessità

Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	3	33.400	0,04
Coca-Cola Co. (The)	USD	1.008	62.566	0,08
Colgate-Palmolive Co.	USD	661	60.059	0,07
Costco Wholesale Corp.	USD	35	32.389	0,04
Diageo plc	GBP	1.254	39.864	0,05
Haleon plc	GBP	8.074	38.174	0,05
Nestle SA	CHF	557	45.892	0,06
Procter & Gamble Co. (The)	USD	685	114.400	0,14
Tesco plc	GBP	14.715	67.896	0,08
Unilever plc	GBP	2.209	125.863	0,14
Walmart, Inc.	USD	1.162	105.380	0,13
			725.883	0,88

Energia

ConocoPhillips	USD	730	71.030	0,09
Coterra Energy, Inc.	USD	3.009	76.685	0,09
Devon Energy Corp.	USD	1.083	34.659	0,04
Equinor ASA	NOK	1.801	42.260	0,05
Reliance Industries Ltd., GDR	USD	565	32.092	0,04
Shell plc	EUR	3.470	108.600	0,13
			365.326	0,44

Finanza

Aflac, Inc.	USD	310	31.970	0,04
American Express Co.	USD	403	120.117	0,15
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	112.200	67.257	0,08
BlackRock, Inc.	USD	102	104.997	0,13
Chubb Ltd.	USD	291	80.227	0,10
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	5.160	165.957	0,20
DNB Bank ASA	NOK	1.412	28.398	0,03
Erste Group Bank AG	EUR	727	45.189	0,05
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	1.947	12.562	0,02
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	593	38.069	0,05
HSBC Holdings plc	HKD	8.800	86.170	0,10

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	1.655	49.710	0,06
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	31.978	128.927	0,16
JPMorgan Chase & Co.	USD	1.280	307.018	0,38
JPMorgan Chase & Co. Preference 4.55%	USD	5.794	116.836	0,14
Lloyds Banking Group plc	GBP	90.049	61.799	0,07
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	9.900	115.896	0,14
Moody's Corp.	USD	130	61.705	0,07
Morgan Stanley	USD	864	108.568	0,13
MSCI, Inc. 'A'	USD	45	27.040	0,03
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	2.373	25.382	0,03
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	517	99.733	0,12
Standard Chartered plc	GBP	5.192	64.304	0,08
Visa, Inc. 'A'	USD	667	210.115	0,25
Westpac Banking Corp.	AUD	2.202	44.194	0,05
			2.202.140	2,66

Sanità

AbbVie, Inc.	USD	159	28.014	0,03
Boston Scientific Corp.	USD	882	79.308	0,10
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1.759	98.936	0,12
Danaher Corp.	USD	157	36.121	0,04
Elevance Health, Inc.	USD	70	25.833	0,03
Eli Lilly & Co.	USD	163	126.225	0,15
GSK plc	GBP	3.353	56.562	0,07
HCA Healthcare, Inc.	USD	84	25.097	0,03
Intuitive Surgical, Inc.	USD	67	35.392	0,04
Merck & Co., Inc.	USD	295	29.131	0,04
Novartis AG	CHF	643	62.656	0,08
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	1.004	86.217	0,10
Olympus Corp.	JPY	1.000	14.986	0,02
Roche Holding AG	CHF	315	88.702	0,11
Stryker Corp.	USD	163	59.163	0,07
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	143	74.338	0,09
UnitedHealth Group, Inc.	USD	196	99.529	0,12
			1.026.210	1,24

Industria

Airbus SE	EUR	246	39.570	0,05
Bunzl plc	GBP	672	27.748	0,03
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	502	35.959	0,04
Carrier Global Corp.	USD	851	58.261	0,07

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.500	90.854	0,11
Deere & Co.	USD	95	40.411	0,05
Emerson Electric Co.	USD	393	49.056	0,06
GE Vernova, Inc.	USD	224	74.338	0,09
General Electric Co.	USD	308	51.691	0,06
Hitachi Ltd.	JPY	2.700	66.318	0,08
Howmet Aerospace, Inc.	USD	734	81.131	0,10
Illinois Tool Works, Inc.	USD	120	30.631	0,04
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	2.100	29.326	0,04
Parker-Hannifin Corp.	USD	171	109.166	0,13
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	900	62.752	0,08
RELX plc	GBP	1.864	84.745	0,10
RTX Corp.	USD	263	30.274	0,04
Schneider Electric SE	EUR	815	204.041	0,24
Siemens AG	EUR	201	39.644	0,05
SMC Corp.	JPY	200	78.070	0,09
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	3.500	46.349	0,06
Uber Technologies, Inc.	USD	394	24.064	0,03
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	194	53.563	0,06
Volvo AB 'B'	SEK	1.227	30.087	0,04
			1.438.049	1,74
IT				
Adobe, Inc.	USD	143	63.922	0,08
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	296	36.443	0,04
Amphenol Corp. 'A'	USD	446	31.105	0,04
Apple, Inc.	USD	1.868	471.699	0,57
Arista Networks, Inc.	USD	865	96.897	0,12
ARM Holdings plc, ADR	USD	347	43.954	0,05
ASML Holding NV	EUR	148	104.390	0,13
Broadcom, Inc.	USD	768	181.264	0,22
Cadence Design Systems, Inc.	USD	246	74.563	0,09
Fair Isaac Corp.	USD	21	42.450	0,05
First Solar, Inc.	USD	223	39.805	0,05
Fortinet, Inc.	USD	442	42.327	0,05
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	1.600	33.361	0,04
Gartner, Inc.	USD	119	57.919	0,07
Intuit, Inc.	USD	98	61.983	0,07
Keyence Corp.	JPY	200	81.458	0,10
Microsoft Corp.	USD	1.383	589.495	0,71

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Motorola Solutions, Inc.	USD	127	58.984	0,07
NVIDIA Corp.	USD	3.897	539.536	0,65
Oracle Corp.	USD	478	80.160	0,10
Salesforce, Inc.	USD	224	75.513	0,09
SAP SE	EUR	651	162.032	0,20
ServiceNow, Inc.	USD	54	57.880	0,07
Shopify, Inc. 'A'	USD	406	43.552	0,05
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	11.000	362.133	0,44
Texas Instruments, Inc.	USD	436	81.865	0,10
Trimble, Inc.	USD	357	25.208	0,03
Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	99	38.101	0,05
			3.577.999	4,33
Materiali				
Ball Corp.	USD	642	35.385	0,04
BHP Group Ltd.	AUD	1.326	32.474	0,04
DuPont de Nemours, Inc.	USD	377	28.686	0,03
Ecolab, Inc.	USD	155	36.422	0,04
Linde plc	USD	9	3.765	-
Linde plc	EUR	97	40.912	0,05
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	136	46.186	0,06
Sika AG	CHF	121	28.968	0,04
Vulcan Materials Co.	USD	92	23.817	0,03
			276.615	0,33
Immobiliare				
Digital Realty Trust, Inc., REIT Preference 5.85%	USD	1.265	29.557	0,04
Equinix, Inc., REIT	USD	39	36.594	0,04
			66.151	0,08
Servizi di pubblica utilità				
Iberdrola SA	EUR	6.051	83.637	0,10
NextEra Energy, Inc.	USD	1.484	106.808	0,13
			190.445	0,23
Totale azioni			12.755.098	15,42
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
			48.887.967	59,08
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
AT&T, Inc. 2.55% 01/12/2033	USD	243.000	196.640	0,23
AT&T, Inc. 4.65% 01/06/2044	USD	95.000	81.713	0,10
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	139.000	116.286	0,14

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	13.000	12.769	0,02	Warnermedia Holdings, Inc. 3.755% 15/03/2027	USD	100.000	96.426	0,12
CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	40.000	38.277	0,05	Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	140.000	105.050	0,13
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	227.000	203.708	0,24	Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	53.000	48.746	0,06
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	80.000	69.758	0,08			2.812.126	3,40	
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.875% 01/04/2030	USD	111.000	114.334	0,14	Beni di consumo voluttuari				
Comcast Corp. 4.15% 15/10/2028	USD	95.000	92.786	0,11	Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	130.000	129.503	0,16
Comcast Corp. 4% 01/03/2048	USD	235.000	179.733	0,22	BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	79.000	78.810	0,10
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	220.000	189.995	0,23	Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	20.000	20.368	0,02
DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	54.000	45.484	0,05	Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.5% 15/02/2032	USD	21.000	21.147	0,03
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	119.000	116.481	0,14	Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	75.000	74.881	0,09
iHeartCommuni- cations, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	353.514	272.207	0,32	CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9.5% 15/10/2029	USD	90.000	88.734	0,11
Paramount Global 7.875% 30/07/2030	USD	33.000	35.798	0,04	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 4.875% 15/03/2027	USD	22.000	21.297	0,03
Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	57.000	55.134	0,07	Light & Wonder International, Inc., 144A 7.5% 01/09/2031	USD	70.000	72.167	0,09
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	83.000	80.769	0,10	Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	61.000	59.823	0,07
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	125.000	63.654	0,08	MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	241.000	211.146	0,27
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	223.000	181.230	0,22	Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	75.000	72.017	0,09
Sirius XM Radio LLC, 144A 4.125% 01/07/2030	USD	81.000	70.771	0,09	Melco Resorts Finance Ltd., 144A 7.625% 17/04/2032	USD	200.000	201.520	0,24
Sirius XM Radio LLC, 144A 3.875% 01/09/2031	USD	6.000	5.029	0,01	Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 4.85% 11/01/2029	USD	150.000	149.002	0,18
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	75.000	76.456	0,09	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	114.000	86.212	0,10
Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	275.000	175.329	0,21	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	72.000	44.036	0,05
Walt Disney Co. (The) 4.75% 15/11/2046	USD	98.000	87.563	0,11	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	203.000	158.645	0,19
					NCL Corp. Ltd., 144A 8.125% 15/01/2029	USD	35.000	36.909	0,04

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
NCL Corp. Ltd., 144A 7.75% 15/02/2029	USD	35.000	36.780	0,04	Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	20.000	18.690	0,02
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	50.000	49.725	0,06	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	41.000	40.774	0,05
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	19.000	19.244	0,02	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	39.000	37.912	0,05
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	70.000	75.394	0,09	Diamondback Energy, Inc. 5.75% 18/04/2054	USD	61.000	57.656	0,07
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	38.000	36.389	0,04	Diamondback Energy, Inc. 5.9% 18/04/2064	USD	35.000	33.076	0,04
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	39.000	40.475	0,05	DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	16.000	14.576	0,02
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	200.000	191.851	0,23	Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	141.000	147.745	0,18
			1.976.075	2,39	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	80.000	74.255	0,09
Beni di prima necessità					Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	43.572	38.382	0,05
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	122.000	116.311	0,14	Energy Transfer LP 7.125% 01/10/2054	USD	110.000	112.153	0,14
Mondelez International, Inc. 2.75% 13/04/2030	USD	180.000	161.289	0,19	Eni SpA, 144A 4.75% 12/09/2028	USD	200.000	198.769	0,23
Nestle Holdings, Inc., 144A 3.9% 24/09/2038	USD	150.000	130.085	0,16	EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	72.000	72.983	0,09
PepsiCo, Inc. 2.75% 19/03/2030	USD	221.000	201.222	0,24	EQM Midstream Partners LP, 144A 6.375% 01/04/2029	USD	57.000	57.308	0,07
Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	55.000	54.647	0,07	Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	70.000	68.943	0,08
			663.554	0,80	MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	184.129	153.142	0,19
Energia					NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	44.000	44.540	0,05
Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	74.000	75.843	0,09	Northriver Midstream Finance LP, 144A 6.75% 15/07/2032	USD	64.000	64.420	0,08
Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	142.000	141.305	0,17	Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	99.000	92.158	0,11
Baytex Energy Corp., 144A 8.5% 30/04/2030	USD	16.000	16.333	0,02	Parkland Corp., 144A 6.625% 15/08/2032	USD	55.000	54.501	0,07
Baytex Energy Corp., 144A 7.375% 15/03/2032	USD	12.000	11.707	0,01	Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	46.000	45.422	0,05
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	41.000	42.321	0,05					
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	69.000	71.851	0,09					
Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	10.000	9.762	0,01					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	38.000	39.438	0,05	Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	79.000	78.700	0,10
USA Compression Partners LP, 144A 7.125% 15/03/2029	USD	84.000	85.563	0,10	Citigroup, Inc. 3.98% 20/03/2030	USD	140.000	133.918	0,16
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	39.000	35.825	0,04	Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	118.000	112.499	0,14
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	19.000	17.028	0,02	Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	38.000	39.094	0,05
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	96.000	99.941	0,12	General Motors Financial Co., Inc. 5.8% 07/01/2029	USD	260.000	265.618	0,32
Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	105.000	115.284	0,14	General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	85.000	81.699	0,10
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	37.000	38.743	0,05	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4.411% 23/04/2039	USD	190.000	168.309	0,20
Vital Energy, Inc., 144A 7.875% 15/04/2032	USD	75.000	72.188	0,09	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3.21% 22/04/2042	USD	103.000	75.534	0,09
			2.300.537	2,78	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.5% Perpetual	USD	43.000	45.059	0,05
Finanza					JPMorgan Chase & Co. 2.956% 13/05/2031	USD	150.000	134.263	0,16
ABN AMRO Bank NV, 144A 2.47% 13/12/2029	USD	200.000	180.524	0,22	JPMorgan Chase & Co. 5.717% 14/09/2033	USD	60.000	61.348	0,07
Bank of America Corp. 3.194% 23/07/2030	USD	225.000	207.642	0,25	JPMorgan Chase & Co. 3.882% 24/07/2038	USD	60.000	51.464	0,06
Bank of America Corp. 5.518% 25/10/2035	USD	90.000	88.311	0,11	JPMorgan Chase & Co. 3.157% 22/04/2042	USD	100.000	73.769	0,09
Bank of America Corp. 4.083% 20/03/2051	USD	90.000	71.008	0,09	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.569% 01/02/2029	USD	95.000	93.215	0,11
Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	80.000	77.164	0,09	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 3.951% 15/10/2050	USD	90.000	65.991	0,08
Bank of Montreal 5.717% 25/09/2028	USD	130.000	133.449	0,16	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	176.000	108.875	0,13
Bank of New York Mellon Corp. (The) 5.802% 25/10/2028	USD	60.000	61.625	0,07	Moody's Corp. 4.25% 01/02/2029	USD	210.000	206.173	0,25
Bank of New York Mellon Corp. (The) 4.289% 13/06/2033	USD	95.000	89.940	0,11	Morgan Stanley 2.484% 16/09/2036	USD	75.000	61.191	0,07
Bank of Nova Scotia (The) 2.7% 03/08/2026	USD	300.000	291.264	0,35	Morgan Stanley 4.457% 22/04/2039	USD	140.000	126.161	0,15
BNP Paribas SA, 144A 5.198% 10/01/2030	USD	300.000	298.553	0,36	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.582% 12/06/2029	USD	110.000	112.019	0,14
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	40.000	38.117	0,05	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	35.000	35.154	0,04
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	50.000	43.304	0,05					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.25% Perpetual	USD	7.000	7.084	0,01	Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	218.000	209.606	0,25
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	68.000	60.569	0,07	Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	36.000	27.213	0,03
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	73.000	66.111	0,08	CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	65.000	63.691	0,08
Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	11.000	11.197	0,01	Gilead Sciences, Inc. 2.95% 01/03/2027	USD	210.000	203.018	0,25
Siemens Financieringsmaatschappij NV, 144A 4.2% 16/03/2047	USD	250.000	207.817	0,25	LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	35.000	37.790	0,05
UBS Group AG, 144A 4.751% 12/05/2028	USD	200.000	198.894	0,24	LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	163.000	179.087	0,22
US Treasury Bill 0% 09/01/2025	USD	966.000	965.215	1,18	Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	115.000	106.788	0,13
US Treasury Bill 0% 06/02/2025	USD	3.070.000	3.057.364	3,71				1.508.064	1,82
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	84.000	79.314	0,10	Industria				
Wells Fargo & Co. 4.478% 04/04/2031	USD	225.000	218.205	0,26	Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	69.000	67.845	0,08
Wells Fargo & Co. 4.897% 25/07/2033	USD	100.000	96.897	0,12	Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	200.000	190.186	0,24
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	125.000	121.474	0,15	Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	17.000	17.148	0,02
			8.801.095	10,65	American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	106.923	105.970	0,13
Sanità					Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	110.000	109.970	0,13
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	62.000	58.151	0,07	CSX Corp. 4.25% 15/03/2029	USD	121.000	118.646	0,14
Amgen, Inc. 3.15% 21/02/2040	USD	170.000	127.293	0,15	Honeywell International, Inc. 5% 01/03/2035	USD	60.000	59.106	0,07
Amgen, Inc. 4.563% 15/06/2048	USD	110.000	92.249	0,11	Husky Injection Molding Systems Ltd., 144A 9% 15/02/2029	USD	73.000	76.100	0,09
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	55.000	53.701	0,06	NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	177.000	164.549	0,20
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	63.000	50.460	0,06	Parker-Hanfin Corp. 3.25% 01/03/2027	USD	138.000	134.134	0,16
Bristol-Myers Squibb Co. 3.2% 15/06/2026	USD	158.000	155.349	0,19	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	80.000	74.888	0,09
Bristol-Myers Squibb Co. 4.25% 26/10/2049	USD	90.000	73.267	0,09	TransDigm, Inc., 144A 6% 15/01/2033	USD	78.000	76.303	0,09
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	65.000	59.657	0,07	Union Pacific Corp. 2.891% 06/04/2036	USD	321.000	260.194	0,32
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 4% 15/03/2031	USD	12.000	10.744	0,01	United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	38.000	36.131	0,04

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	38.000	39.140	0,05
			1.530.310	1,85
IT				
Apple, Inc. 2.2% 11/09/2029	USD	60.000	54.133	0,07
Apple, Inc. 4.65% 23/02/2046	USD	60.000	55.219	0,07
Apple, Inc. 2.65% 11/05/2050	USD	125.000	78.429	0,09
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	150.000	147.524	0,18
Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	63.000	64.042	0,08
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	31.000	30.843	0,04
Microsoft Corp. 4.1% 06/02/2037	USD	188.000	176.523	0,21
Microsoft Corp. 2.921% 17/03/2052	USD	110.000	73.504	0,09
NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	26.000	24.872	0,03
Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	10.000	9.643	0,01
Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	30.000	26.258	0,03
Texas Instruments, Inc. 1.75% 04/05/2030	USD	236.000	202.294	0,24
Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	124.000	86.247	0,10
			1.029.531	1,24
Materiali				
Air Liquide Finance SA, 144A 3.5% 27/09/2046	USD	200.000	150.206	0,18
Dow Chemical Co. (The) 4.8% 15/05/2049	USD	70.000	59.283	0,07
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	118.000	116.874	0,14
Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	75.000	75.443	0,09
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	31.000	28.407	0,03
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	143.000	141.131	0,17
LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	89.000	86.236	0,10

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	33.000	34.801	0,04
Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/06/2031	USD	200.000	203.846	0,26
Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	55.000	57.475	0,07
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	47.000	43.997	0,05
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	79.000	87.250	0,11
			1.084.949	1,31
Immobiliare				
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	156.000	148.893	0,18
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	72.000	64.815	0,08
			213.708	0,26
Servizi di pubblica utilità				
AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	62.000	63.775	0,08
Baltimore Gas and Electric Co. 4.25% 15/09/2048	USD	80.000	64.506	0,08
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	68.000	59.141	0,07
Electricite de France SA, 144A 4.5% 21/09/2028	USD	203.000	198.683	0,23
Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032	USD	200.000	195.496	0,24
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	70.000	71.560	0,09
NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	48.000	51.664	0,06
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	79.000	74.199	0,09
Sempra 6.875% 01/10/2054	USD	106.000	107.447	0,13
Talen Energy Supply LLC, 144A 8.625% 01/06/2030	USD	32.000	34.126	0,04
			920.597	1,11
Totale obbligazioni			22.840.546	27,61
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			22.840.546	27,61

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	1.447	3.221.181	3,89
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond - Class I Accumulation USD	USD	8.111	840.891	1,02
Schroder ISF Global Disruption - Class I Accumulation USD	USD	4.676	1.223.181	1,48

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Schroder ISF QEP Global Active Value - Class I Accumulation USD				
	USD	4.854	2.002.638	2,42
			7.287.891	8,81
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			7.287.891	8,81
Fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)				
Fondi d'investimento				
VanEck Gold Miners Fund	USD	21.346	809.013	0,98
			809.013	0,98
Totale fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)			809.013	0,98
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			8.096.904	9,79
Totale investimenti			79.825.417	96,48
Liquidità			1.962.157	2,37
Altre attività/(passività)			952.276	1,15
Totale patrimonio netto			82.739.850	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
USD	99.698	EUR	94.665	06/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1.305	-
USD	6.774.377	EUR	6.404.374	06/01/2025	HSBC	117.822	0,14
USD	1.161.212	GBP	914.295	06/01/2025	UBS	15.814	0,02
COP	11.649.087.000	USD	2.576.348	22/01/2025	Barclays	61.040	0,08
COP	139.417.000	USD	31.527	22/01/2025	State Street	38	-
PHP	820.000	USD	13.960	22/01/2025	Citibank	129	-
PHP	699.000	USD	11.966	22/01/2025	Standard Chartered	44	-
USD	91.127	CLP	88.518.000	22/01/2025	Barclays	2.177	-
USD	205.274	CLP	201.254.000	22/01/2025	Goldman Sachs	3.039	0,01
USD	27.513	CLP	26.804.000	22/01/2025	Morgan Stanley	578	-
USD	1.191.523	CLP	1.163.093.000	22/01/2025	UBS	22.760	0,03
USD	16.023	COP	70.368.000	22/01/2025	Barclays	92	-
USD	105.007	COP	463.677.000	22/01/2025	BNP Paribas	29	-
USD	86.279	COP	380.953.000	22/01/2025	Goldman Sachs	30	-
USD	27.553	IDR	439.369.000	22/01/2025	Bank of America	423	-
USD	129.311	IDR	2.061.459.000	22/01/2025	Barclays	2.020	-
USD	21.268	IDR	337.987.000	22/01/2025	BNP Paribas	398	-
USD	24.675	IDR	398.425.000	22/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	73	-
USD	13.185	IDR	210.503.000	22/01/2025	Goldman Sachs	187	-
USD	61.950	IDR	982.185.000	22/01/2025	HSBC	1.302	-
USD	442.121	IDR	7.039.003.000	22/01/2025	J.P. Morgan	7.476	0,01
USD	18.560	IDR	296.337.000	22/01/2025	Morgan Stanley	262	-
USD	722.132	INR	61.140.000	22/01/2025	J.P. Morgan	9.415	0,01
USD	777.066	INR	65.662.000	22/01/2025	State Street	11.635	0,02
USD	46.873	KRW	67.324.000	22/01/2025	Bank of America	1.186	-
USD	182.836	KRW	256.619.000	22/01/2025	BNP Paribas	8.691	0,01
USD	25.554	KRW	36.466.000	22/01/2025	Goldman Sachs	808	-
USD	1.624.830	KRW	2.259.098.000	22/01/2025	HSBC	91.781	0,11
USD	93.532	KRW	132.171.000	22/01/2025	RBC	3.839	0,01
USD	20.668	KRW	28.804.000	22/01/2025	State Street	1.121	-
USD	53.102	MYR	234.000	22/01/2025	Barclays	751	-
USD	1.482.129	MYR	6.614.000	22/01/2025	Goldman Sachs	2.413	-
USD	124.438	MYR	556.000	22/01/2025	Morgan Stanley	47	-
USD	1.057.388	TWD	34.166.000	22/01/2025	Standard Chartered	17.107	0,02
HUF	125.983.000	USD	317.216	23/01/2025	Deutsche Bank	752	-
NOK	150.000	USD	13.173	23/01/2025	State Street	59	-
PLN	1.314.000	USD	317.712	23/01/2025	J.P. Morgan	1.350	-
USD	31.728	AUD	51.000	23/01/2025	BNP Paribas	105	-
USD	16.828	AUD	27.000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	86	-
USD	77.970	AUD	121.000	23/01/2025	Citibank	2.942	-
USD	2.576.336	AUD	3.949.000	23/01/2025	UBS	127.690	0,16
USD	66.575	CAD	93.000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1.961	-
USD	236.208	CAD	339.000	23/01/2025	State Street	679	-
USD	4.934.255	CAD	6.877.000	23/01/2025	UBS	156.272	0,19
USD	696.726	CHF	612.000	23/01/2025	BNP Paribas	19.102	0,02
USD	54.712	CZK	1.297.000	23/01/2025	BNP Paribas	1.163	-
USD	1.624.787	CZK	38.723.000	23/01/2025	Citibank	26.032	0,03
USD	150.577	CZK	3.627.000	23/01/2025	J.P. Morgan	830	-
USD	532.745	CZK	12.872.000	23/01/2025	State Street	1.299	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Contratti a termine su valute (cont.)

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
USD	213.389	DKK	1.500.000	23/01/2025	State Street	4.144	0,01
USD	112.884	EUR	107.000	23/01/2025	BNP Paribas	1.593	-
USD	207.795	EUR	198.000	23/01/2025	Citibank	1.855	-
USD	65.555	EUR	62.000	23/01/2025	Goldman Sachs	1.069	-
USD	5.845.685	EUR	5.525.000	23/01/2025	J.P. Morgan	99.129	0,12
USD	90.865	EUR	86.000	23/01/2025	Standard Chartered	1.416	-
USD	113.885	GBP	90.000	23/01/2025	BNP Paribas	1.152	-
USD	26.368	GBP	21.000	23/01/2025	Citibank	64	-
USD	1.868.537	GBP	1.489.000	23/01/2025	J.P. Morgan	3.446	0,01
USD	4.348.435	GBP	3.437.000	23/01/2025	State Street	43.319	0,05
USD	1.845.332	HUF	714.839.000	23/01/2025	BNP Paribas	41.152	0,05
USD	508.742	HUF	199.321.000	23/01/2025	J.P. Morgan	5.676	0,01
USD	22.900	HUF	8.987.000	23/01/2025	UBS	218	-
USD	1.450.028	JPY	223.949.000	23/01/2025	BNP Paribas	20.343	0,03
USD	136.225	JPY	20.285.000	23/01/2025	Deutsche Bank	6.727	0,01
USD	50.013	JPY	7.441.000	23/01/2025	HSBC	2.509	-
USD	16.118	JPY	2.489.000	23/01/2025	State Street	228	-
USD	1.952.535	MXN	39.824.000	23/01/2025	Bank of America	37.762	0,05
USD	133.147	MXN	2.749.000	23/01/2025	BNP Paribas	972	-
USD	20.289	MXN	417.000	23/01/2025	J.P. Morgan	240	-
USD	272.198	MXN	5.621.000	23/01/2025	State Street	1.935	-
USD	794.912	NOK	8.744.000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	23.569	0,03
USD	335.117	NOK	3.732.000	23/01/2025	J.P. Morgan	5.902	0,01
USD	134.865	NOK	1.497.000	23/01/2025	State Street	2.809	-
USD	16.359	NZD	29.000	23/01/2025	Bank of America	89	-
USD	14.911	NZD	26.000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	324	-
USD	45.656	NZD	78.000	23/01/2025	Deutsche Bank	1.896	-
USD	35.270	NZD	60.000	23/01/2025	HSBC	1.608	-
USD	30.707	NZD	52.000	23/01/2025	Morgan Stanley	1.534	-
USD	133.311	NZD	227.000	23/01/2025	Standard Chartered	5.959	0,01
USD	32.734	NZD	58.000	23/01/2025	State Street	194	-
USD	2.577.299	NZD	4.368.000	23/01/2025	UBS	126.748	0,15
USD	44.048	PLN	179.000	23/01/2025	Morgan Stanley	583	-
USD	1.716.469	PLN	7.046.000	23/01/2025	UBS	5.574	0,01
USD	140.424	SEK	1.525.000	23/01/2025	Barclays	1.780	-
USD	416.651	SEK	4.542.000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	3.719	0,01
USD	10.209	SEK	112.000	23/01/2025	Deutsche Bank	27	-
USD	313.760	SEK	3.450.000	23/01/2025	J.P. Morgan	106	-
USD	39.297	SEK	431.000	23/01/2025	Morgan Stanley	113	-
USD	4.850.724	SGD	6.480.000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	93.942	0,11
USD	10.165	ZAR	181.000	23/01/2025	BNP Paribas	599	-
USD	53.385	ZAR	966.000	23/01/2025	Citibank	2.332	-
USD	26.717	ZAR	503.000	23/01/2025	Deutsche Bank	134	-
USD	21.587	ZAR	395.000	23/01/2025	J.P. Morgan	711	-
USD	19.609	ZAR	358.000	23/01/2025	Morgan Stanley	688	-
USD	134.051	ZAR	2.452.000	23/01/2025	State Street	4.462	0,01
USD	30.105	BRL	183.000	04/02/2025	Barclays	665	-
USD	11.152	BRL	69.000	04/02/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	51	-
USD	21.879	BRL	133.000	04/02/2025	Citibank	482	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Contratti a termine su valute (cont.)

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
USD	84.563	BRL	514.000	04/02/2025	Goldman Sachs	1.873	-
USD	239.689	BRL	1.468.000	04/02/2025	J.P. Morgan	3.523	0,01
USD	114.195	BRL	669.000	04/02/2025	State Street	6.569	0,01
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						1.299.668	1,57
Copertura delle Classi di Azioni							
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						-	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						1.299.668	1,57
EUR	302.000	USD	317.903	06/01/2025	Barclays	(4.011)	(0,01)
EUR	712.000	USD	749.401	06/01/2025	State Street	(9.365)	(0,01)
GBP	125.000	USD	159.283	06/01/2025	HSBC	(2.687)	-
CLP	209.140.000	USD	213.223	22/01/2025	Goldman Sachs	(3.064)	-
CLP	84.878.000	USD	87.381	22/01/2025	Morgan Stanley	(2.090)	-
CLP	1.155.787.000	USD	1.184.038	22/01/2025	UBS	(22.617)	(0,03)
IDR	7.947.669.000	USD	499.194	22/01/2025	J.P. Morgan	(8.441)	(0,01)
IDR	14.178.871.000	USD	891.204	22/01/2025	Morgan Stanley	(15.687)	(0,02)
INR	17.492.000	USD	205.798	22/01/2025	Deutsche Bank	(1.891)	-
INR	27.999.000	USD	330.699	22/01/2025	J.P. Morgan	(4.312)	(0,01)
INR	6.542.000	USD	77.046	22/01/2025	RBC	(785)	-
INR	20.242.000	USD	237.719	22/01/2025	Standard Chartered	(1.755)	-
INR	57.046.000	USD	669.944	22/01/2025	State Street	(4.952)	(0,01)
KRW	364.256.000	USD	259.525	22/01/2025	BNP Paribas	(12.337)	(0,02)
KRW	382.493.000	USD	265.515	22/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(5.951)	(0,01)
KRW	117.757.000	USD	83.036	22/01/2025	Citibank	(3.125)	(0,01)
KRW	1.665.357.000	USD	1.197.788	22/01/2025	HSBC	(67.659)	(0,08)
KRW	15.496.000	USD	10.721	22/01/2025	RBC	(206)	-
MYR	388.000	USD	88.050	22/01/2025	Barclays	(1.244)	-
MYR	4.582.000	USD	1.028.850	22/01/2025	Goldman Sachs	(3.743)	(0,01)
MYR	833.000	USD	186.433	22/01/2025	Morgan Stanley	(70)	-
PHP	1.209.000	USD	20.816	22/01/2025	HSBC	(44)	-
TWD	700.000	USD	21.658	22/01/2025	BNP Paribas	(345)	-
TWD	1.620.000	USD	50.126	22/01/2025	HSBC	(801)	-
TWD	6.478.000	USD	198.918	22/01/2025	State Street	(1.677)	-
USD	14.375	CLP	14.350.000	22/01/2025	Goldman Sachs	(45)	-
USD	438.585	COP	1.970.320.000	22/01/2025	RBC	(7.502)	(0,01)
USD	32.404	IDR	525.213.000	22/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(27)	-
USD	330.349	IDR	5.369.383.000	22/01/2025	Citibank	(1.200)	-
USD	32.800	IDR	532.178.000	22/01/2025	Goldman Sachs	(61)	-
USD	25.629	KRW	37.776.000	22/01/2025	State Street	(6)	-
USD	532.963	MYR	2.401.000	22/01/2025	Barclays	(4.200)	(0,01)
AUD	185.000	USD	114.973	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(261)	-
AUD	719.000	USD	465.372	23/01/2025	Lloyds Bank	(19.544)	(0,02)
AUD	850.000	USD	531.064	23/01/2025	State Street	(4.007)	(0,01)
CAD	285.000	USD	198.520	23/01/2025	Barclays	(508)	-
CAD	297.000	USD	211.120	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(4.771)	(0,01)
CAD	821.000	USD	586.232	23/01/2025	Citibank	(15.820)	(0,02)
CAD	46.000	USD	32.955	23/01/2025	J.P. Morgan	(995)	-
CAD	143.000	USD	101.469	23/01/2025	Standard Chartered	(2.116)	-
CAD	79.000	USD	56.232	23/01/2025	UBS	(1.345)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Contratti a termine su valute (cont.)

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
CHF	50.000	USD	56.947	23/01/2025	HSBC	(1.586)	-
CHF	19.000	USD	21.784	23/01/2025	Standard Chartered	(747)	-
CHF	52.000	USD	58.920	23/01/2025	UBS	(1.344)	-
CZK	2.935.000	USD	123.809	23/01/2025	BNP Paribas	(2.632)	-
CZK	16.920.000	USD	709.950	23/01/2025	Citibank	(11.375)	(0,01)
CZK	7.193.000	USD	298.625	23/01/2025	J.P. Morgan	(1.648)	-
DKK	300.000	USD	42.395	23/01/2025	Citibank	(546)	-
DKK	300.000	USD	42.379	23/01/2025	Morgan Stanley	(530)	-
EUR	206.093	MXN	4.500.000	23/01/2025	Citibank	(2.007)	-
EUR	165.000	USD	171.921	23/01/2025	Bank of America	(304)	-
EUR	136.000	USD	143.651	23/01/2025	BNP Paribas	(2.198)	-
EUR	255.000	USD	268.967	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(3.742)	(0,01)
EUR	178.000	USD	186.762	23/01/2025	Citibank	(1.624)	-
EUR	1.118.000	USD	1.184.472	23/01/2025	J.P. Morgan	(21.640)	(0,03)
EUR	435.000	USD	458.249	23/01/2025	Lloyds Bank	(5.806)	(0,01)
EUR	200.000	USD	210.587	23/01/2025	Nomura	(2.567)	-
EUR	100.000	USD	104.195	23/01/2025	State Street	(185)	-
EUR	85.000	USD	89.543	23/01/2025	UBS	(1.135)	-
GBP	383.000	USD	485.945	23/01/2025	Citibank	(6.207)	(0,01)
GBP	80.000	USD	102.009	23/01/2025	HSBC	(1.803)	-
GBP	145.000	USD	181.849	23/01/2025	RBC	(225)	-
GBP	1.580.000	USD	2.003.709	23/01/2025	State Street	(24.633)	(0,03)
HUF	285.459.000	USD	736.903	23/01/2025	BNP Paribas	(16.433)	(0,02)
HUF	6.169.000	USD	15.746	23/01/2025	J.P. Morgan	(176)	-
HUF	55.456.000	USD	141.309	23/01/2025	UBS	(1.344)	-
ILS	99.000	USD	27.654	23/01/2025	BNP Paribas	(497)	-
ILS	49.000	USD	13.449	23/01/2025	Deutsche Bank	(7)	-
ILS	97.000	USD	26.895	23/01/2025	Goldman Sachs	(286)	-
ILS	45.000	USD	12.548	23/01/2025	State Street	(204)	-
JPY	112.851.000	USD	731.655	23/01/2025	BNP Paribas	(11.217)	(0,01)
JPY	6.034.000	USD	40.229	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(1.708)	-
JPY	27.000.000	USD	179.143	23/01/2025	Citibank	(6.776)	(0,01)
JPY	9.125.000	USD	61.280	23/01/2025	Deutsche Bank	(3.026)	-
JPY	3.210.000	USD	21.575	23/01/2025	HSBC	(1.082)	-
JPY	10.000.000	USD	67.087	23/01/2025	Lloyds Bank	(3.247)	(0,01)
JPY	5.691.000	USD	37.625	23/01/2025	Standard Chartered	(1.294)	-
JPY	2.755.000	USD	17.673	23/01/2025	State Street	(86)	-
MXN	24.000.000	EUR	1.110.888	23/01/2025	BNP Paribas	(1.494)	-
MXN	39.311.000	USD	1.927.383	23/01/2025	Bank of America	(37.275)	(0,05)
MXN	6.518.000	USD	315.697	23/01/2025	BNP Paribas	(2.306)	-
MXN	326.000	USD	15.862	23/01/2025	J.P. Morgan	(187)	-
MXN	280.000	USD	13.561	23/01/2025	Morgan Stanley	(98)	-
MXN	2.901.000	USD	142.503	23/01/2025	State Street	(3.020)	-
NOK	13.265.000	USD	1.205.914	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(35.754)	(0,04)
NOK	16.016.000	USD	1.443.277	23/01/2025	J.P. Morgan	(30.441)	(0,04)
NZD	200.000	USD	112.496	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(291)	-
NZD	1.229.000	USD	719.402	23/01/2025	J.P. Morgan	(29.904)	(0,04)
NZD	35.000	USD	20.545	23/01/2025	Lloyds Bank	(910)	-
NZD	744.000	USD	437.904	23/01/2025	Morgan Stanley	(20.503)	(0,03)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Contratti a termine su valute (cont.)

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
NZD	21.000	USD	11.858	23/01/2025	State Street	(77)	-
PLN	506.000	USD	125.221	23/01/2025	Morgan Stanley	(2.355)	-
PLN	4.180.000	USD	1.018.154	23/01/2025	UBS	(3.175)	(0,01)
SEK	386.000	USD	35.543	23/01/2025	Barclays	(450)	-
SEK	20.455.000	USD	1.876.214	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(16.566)	(0,02)
SEK	1.062.000	USD	96.651	23/01/2025	J.P. Morgan	(100)	-
SGD	70.000	USD	52.041	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(656)	-
SGD	838.000	USD	624.151	23/01/2025	Goldman Sachs	(8.999)	(0,01)
SGD	1.590.000	USD	1.183.656	23/01/2025	J.P. Morgan	(16.482)	(0,02)
SGD	315.000	USD	231.487	23/01/2025	Lloyds Bank	(255)	-
SGD	30.000	USD	22.436	23/01/2025	State Street	(414)	-
USD	321.539	HKD	2.500.000	23/01/2025	UBS	(428)	-
USD	53.969	HUF	21.434.000	23/01/2025	Deutsche Bank	(128)	-
USD	571.000	HUF	227.400.000	23/01/2025	State Street	(2.934)	-
USD	32.148	ILS	120.000	23/01/2025	HSBC	(770)	-
USD	17.542	JPY	2.757.000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(59)	-
USD	13.993	NOK	159.000	23/01/2025	BNP Paribas	(33)	-
USD	18.285	NOK	208.000	23/01/2025	Goldman Sachs	(64)	-
USD	731.657	PLN	3.026.000	23/01/2025	J.P. Morgan	(3.110)	-
USD	24.715	PLN	102.000	23/01/2025	UBS	(52)	-
ZAR	13.619.000	USD	746.386	23/01/2025	Barclays	(26.621)	(0,03)
ZAR	1.767.000	USD	96.915	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(3.529)	(0,01)
ZAR	281.000	USD	15.453	23/01/2025	J.P. Morgan	(602)	-
ZAR	9.780.000	USD	530.342	23/01/2025	State Street	(13.469)	(0,02)
BRL	6.863.000	USD	1.169.145	04/02/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(65.053)	(0,08)
BRL	4.364.000	USD	744.913	04/02/2025	State Street	(42.850)	(0,05)
BRL	94.000	USD	15.353	04/02/2025	UBS	(230)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(754.778)	(0,91)
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	2.190.989	USD	2.284.544	31/01/2025	HSBC	(4.946)	(0,01)
GBP	9.741.257	USD	12.325.856	31/01/2025	HSBC	(125.010)	(0,15)
USD	27.827	EUR	26.814	31/01/2025	HSBC	(71)	-
USD	67.876	GBP	54.283	31/01/2025	HSBC	(113)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(130.140)	(0,16)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(884.918)	(1,07)
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						414.750	0,50

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
DAX Mini Index	21/03/2025	(15)	EUR	(1.562.928)	46.549	0,06
FTSE China A50 Index	24/01/2025	4	USD	53.860	279	-
Hang Seng Mini Index	27/01/2025	4	HKD	103.461	1.063	-
MSCI World Growth NTR (USD) Index	21/03/2025	(12)	USD	(1.445.760)	32.940	0,04
Nikkei 225 Mini Index	13/03/2025	1	JPY	25.410	376	-
Russell 1000 Growth Emini Index	21/03/2025	1	USD	206.588	780	-
Russell 1000 Value Emini Index	21/03/2025	(4)	USD	(366.740)	3.485	-
Russell 2000 Value Emini Index	21/03/2025	(3)	USD	(371.760)	25.493	0,03
TOPIX Mini Index	13/03/2025	1	JPY	17.746	297	-
US 10 Year Note	20/03/2025	(29)	USD	(3.161.454)	39.797	0,05
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(12)	USD	(1.370.625)	30.109	0,04
US Ultra Bond	20/03/2025	(14)	USD	(1.673.875)	44.851	0,05
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					226.019	0,27
Australia 10 Year Bond	17/03/2025	42	AUD	2.939.510	(44.918)	(0,05)
CAC 40 Index	17/01/2025	21	EUR	1.611.612	(17.383)	(0,02)
Canada 10 Year Bond	20/03/2025	(35)	CAD	(2.983.165)	(27.214)	(0,03)
Euro-Bund	06/03/2025	2	EUR	277.355	(6.048)	(0,01)
Long Gilt	27/03/2025	16	GBP	1.852.340	(49.285)	(0,06)
MSCI Emerging Markets Index	21/03/2025	15	USD	808.050	(31.840)	(0,04)
MSCI World Value NTR (USD) Index	21/03/2025	10	USD	1.384.800	(50.548)	(0,06)
NASDAQ 100 Emini Index	21/03/2025	1	USD	429.215	(3.235)	-
NIFTY 50 Index	30/01/2025	(1)	USD	(47.539)	(113)	-
Russell 2000 Emini Index	21/03/2025	1	USD	113.020	(6.558)	(0,01)
Russell 2000 Growth Emini Index	21/03/2025	6	USD	444.510	(22.547)	(0,03)
S&P/TSX 60 Index	20/03/2025	1	CAD	205.846	(6.457)	(0,01)
SPI 200 Index	20/03/2025	1	AUD	126.304	(1.953)	-
US 2 Year Note	31/03/2025	(1)	USD	(205.664)	(63)	-
US 5 Year Note	31/03/2025	9	USD	957.727	(4.078)	-
US 10 Year Ultra Bond FUT BOND 20/MAR/2025 UXYH5 COMDTY	20/03/2025	24	USD	2.679.000	(67.938)	(0,09)
XAF Financial Select Sector Emini Index	21/03/2025	11	USD	1.655.844	(18.678)	(0,02)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					(358.856)	(0,43)
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					(132.837)	(0,16)

Contratti Total Return Swap

Descrizione	Controparte	Importo nominale	Valuta	Data di scadenza	Plusvalenze (minusvalenze)/ non realizzate
Incasso spread dello (0,025)% sul nozionale Pagamento Indice BCOM Excess Return	J.P. Morgan	35.563	USD	14/03/2025	(4)
Incasso Indice BCOM Excess Return Pagamento spread dello 0,025% sul nozionale	J.P. Morgan	32.925	USD	14/03/2025	(3)
Incasso CIND_JMABS00D Pagamento spread dello 0% sul nozionale	J.P. Morgan	2.272.456	USD	14/03/2025	(22.724)
Incasso CIND_JMABS04D Pagamento spread dello 0% sul nozionale	J.P. Morgan	3.776.617	USD	14/03/2025	(32.317)
USD					(55.048)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Future Trends

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Mexico Government Bond 1.625% 08/04/2026	EUR	280.000	274.714	0,69
Obbligazioni					Philippine Government Bond 0.25% 28/04/2025	EUR	287.000	283.735	0,72
Servizi di comunicazione					Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.125% 22/05/2032	EUR	300.000	303.734	0,77
AT&T, Inc. 5.4% 15/02/2034	USD	175.000	169.752	0,43	South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	11.192.536	519.561	1,31
British Telecommunications plc, Reg. S 1.874% 18/08/2080	EUR	109.000	107.670	0,27	Spain Letras del Tesoro 0% 07/02/2025	EUR	1.399.000	1.395.561	3,52
Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	158.000	178.962	0,45	Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 1.25% 31/01/2032	EUR	175.000	129.535	0,33
			456.384	1,15	UK Treasury, Reg. S 0.25% 31/07/2031	GBP	486.353	452.852	1,14
Beni di consumo voluttuari					UK Treasury, Reg. S 4.25% 31/07/2034	GBP	627.503	737.873	1,86
Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	100.000	100.248	0,25	US Treasury 4.25% 15/02/2054	USD	1.579.500	1.396.180	3,53
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	164.000	176.929	0,45	US Treasury Bill 0% 20/03/2025	USD	1.855.400	1.769.396	4,47
			277.177	0,70	Wells Fargo & Co., Reg. S 1% 02/02/2027	EUR	377.000	362.688	0,92
Finanza								14.322.377	36,17
Allianz SE, Reg. S 2.241% 07/07/2045	EUR	300.000	298.476	0,75	Sanità				
Aon Global Ltd. 3.875% 15/12/2025	USD	80.000	76.443	0,19	Abbott Laboratories 3.75% 30/11/2026	USD	132.000	125.578	0,32
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 1% 21/06/2026	EUR	300.000	292.486	0,74	Bayer AG, Reg. S 4% 26/08/2026	EUR	175.000	177.954	0,44
Banco Santander SA, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	200.000	198.500	0,50	Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	100.000	97.801	0,25
Barclays plc 9.25% Perpetual	GBP	200.000	256.069	0,65	Merck & Co., Inc. 2.75% 10/02/2025	USD	110.000	105.654	0,27
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/04/2025	BRL	207.800	313.906	0,79				506.987	1,28
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	400.000	380.925	0,96	Industria				
European Investment Bank, Reg. S 2.75% 25/08/2026	PLN	3.160.000	709.206	1,79	Republic Services, Inc. 5% 01/04/2034	USD	175.000	165.003	0,42
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3.5% 25/11/2033	EUR	579.720	596.482	1,51	Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	275.000	279.353	0,70
ING Groep NV, Reg. S 2.5% 15/11/2030	EUR	300.000	289.589	0,73	Westinghouse Air Brake Technologies Corp., STEP 4.7% 15/09/2028	USD	175.000	167.068	0,42
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	250.000	255.463	0,65				611.424	1,54
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/01/2025	EUR	800.000	798.434	2,02	Immobiliare				
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2025	EUR	1.400.000	1.393.245	3,52	American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	190.000	173.498	0,44
Mexican Bonos 0% 06/02/2025	MXN	182.069.000	837.324	2,11				173.498	0,44

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Future Trends

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Servizi di pubblica utilità				
Edison International 5.75% 15/06/2027	USD	70.000	68.543	0,17
Essential Utilities, Inc. 3.566% 01/05/2029	USD	180.000	163.424	0,41
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 3.125% 22/11/2028	EUR	200.000	202.775	0,52
National Grid Electricity Transmission plc, Reg. S 0.19% 20/01/2025	EUR	100.000	99.866	0,25
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 2.375% Perpetual	EUR	108.000	103.822	0,26
Veolia Environnement SA, Reg. S 1.625% Perpetual	EUR	200.000	193.542	0,49
		831.972		2,10
Totale obbligazioni			17.179.819	43,38
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	3.724	687.432	1,74
Electronic Arts, Inc.	USD	210	29.662	0,07
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	603	54.634	0,14
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	611	348.776	0,88
Netflix, Inc.	USD	260	225.917	0,57
Spotify Technology SA	USD	247	107.698	0,27
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.600	82.574	0,21
T-Mobile US, Inc.	USD	281	59.763	0,15
		1.596.456		4,03
Beni di consumo voluttuari				
adidas AG	EUR	145	34.669	0,09
Amazon.com, Inc.	USD	2.298	492.890	1,23
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	857	67.552	0,17
Booking Holdings, Inc.	USD	36	173.330	0,44
Bridgestone Corp.	JPY	1.200	38.993	0,10
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	3.000	99.027	0,25
Cie Financiere Richemont SA	CHF	454	66.815	0,17
Ferrari NV	EUR	128	53.066	0,13
Industria de Diseno Textil SA	EUR	1.578	78.332	0,20
Kia Corp.	KRW	1.351	88.125	0,22
Lowe's Cos., Inc.	USD	266	63.472	0,16
Mahindra & Mahindra Ltd., Reg. S, GDR	USD	2.184	74.394	0,19

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
MercadoLibre, Inc.	USD	57	94.719	0,24
Next plc	GBP	302	34.578	0,09
NVR, Inc.	USD	7	55.195	0,14
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	76	86.415	0,22
Sony Group Corp.	JPY	2.000	40.770	0,10
Tesla, Inc.	USD	230	93.796	0,24
TJX Cos., Inc. (The)	USD	670	78.221	0,20
		1.814.359		4,58
Beni di prima necessità				
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	5	53.565	0,14
Coca-Cola Co. (The)	USD	1.619	96.695	0,24
Colgate-Palmolive Co.	USD	781	68.282	0,17
Costco Wholesale Corp.	USD	43	38.289	0,10
Haleon plc	GBP	10.243	46.601	0,12
Nestle SA	CHF	702	55.655	0,14
Procter & Gamble Co. (The)	USD	837	134.506	0,34
Unilever plc	GBP	3.046	166.997	0,41
Walmart, Inc.	USD	1.300	113.442	0,29
		774.032		1,95
Energia				
Reliance Industries Ltd., GDR	USD	1.098	60.011	0,15
Shell plc	EUR	4.796	144.432	0,37
		204.443		0,52
Finanza				
Aflac, Inc.	USD	416	41.281	0,10
American Express Co.	USD	514	147.415	0,37
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	114.500	66.044	0,17
BlackRock, Inc.	USD	145	143.624	0,36
Chubb Ltd.	USD	407	107.970	0,27
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	6.320	195.589	0,49
DNB Bank ASA	NOK	1.713	33.150	0,08
Erste Group Bank AG	EUR	730	43.661	0,11
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	6.903	42.857	0,11
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	977	60.352	0,15
HSBC Holdings plc	HKD	10.000	94.222	0,24
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	2.519	72.804	0,18
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	34.236	132.817	0,34
JPMorgan Chase & Co.	USD	1.498	345.738	0,88
Lloyds Banking Group plc	GBP	139.467	92.099	0,23

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Future Trends

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	12.500	140.807	0,36
Moody's Corp.	USD	160	73.077	0,18
Morgan Stanley	USD	940	113.657	0,29
MSCI, Inc. 'A'	USD	58	33.535	0,08
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	2.756	28.365	0,07
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	569	105.618	0,27
Standard Chartered plc	GBP	6.349	75.664	0,19
Visa, Inc. 'A'	USD	812	246.131	0,63
Westpac Banking Corp.	AUD	2.814	54.344	0,14
			2.490.821	6,29

Sanità

AbbVie, Inc.	USD	335	56.795	0,14
Boston Scientific Corp.	USD	1.232	106.595	0,27
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	2.144	116.036	0,29
Danaher Corp.	USD	176	38.963	0,10
Elevance Health, Inc.	USD	86	30.539	0,08
Eli Lilly & Co.	USD	181	134.872	0,34
GSK plc	GBP	4.250	68.985	0,17
HCA Healthcare, Inc.	USD	104	29.899	0,08
Intuitive Surgical, Inc.	USD	52	26.431	0,07
Merck & Co., Inc.	USD	366	34.777	0,09
Novartis AG	CHF	822	77.073	0,19
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	1.156	95.520	0,24
Olympus Corp.	JPY	2.200	31.723	0,08
Roche Holding AG	CHF	387	104.861	0,26
Stryker Corp.	USD	210	73.344	0,19
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	159	79.534	0,20
UnitedHealth Group, Inc.	USD	225	109.940	0,28
			1.215.887	3,07

Industria

Airbus SE	EUR	298	46.124	0,12
Bunzl plc	GBP	911	36.197	0,09
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	609	41.976	0,11
Carrier Global Corp.	USD	1.105	72.793	0,18
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.800	97.913	0,25
Deere & Co.	USD	113	46.253	0,12
Emerson Electric Co.	USD	519	62.338	0,16
GE Vernova, Inc.	USD	285	91.009	0,23
General Electric Co.	USD	462	74.609	0,19
Hitachi Ltd.	JPY	4.000	94.538	0,24

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Howmet Aerospace, Inc.	USD	891	94.765	0,24
Illinois Tool Works, Inc.	USD	135	33.159	0,08
Larsen & Toubro Ltd., Reg. S, GDR	USD	1.895	76.584	0,19
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	4.300	57.781	0,15
Owens Corning	USD	205	33.560	0,08
Parker-Hannifin Corp.	USD	210	128.999	0,33
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1.400	93.928	0,24
RELX plc	GBP	2.261	98.912	0,25
Schneider Electric SE	EUR	916	220.663	0,55
Siemens AG	EUR	390	74.016	0,19
SMC Corp.	JPY	100	37.561	0,09
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	4.000	50.970	0,13
Uber Technologies, Inc.	USD	667	39.200	0,10
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	255	67.746	0,17
Volvo AB 'B'	SEK	1.739	41.032	0,10
Waste Connections, Inc.	USD	202	33.313	0,08
			1.845.939	4,66

IT

Adobe, Inc.	USD	252	108.392	0,27
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	431	51.060	0,13
Amphenol Corp. 'A'	USD	772	51.807	0,13
Apple, Inc.	USD	2.373	576.588	1,46
Arista Networks, Inc.	USD	1.124	121.154	0,31
ARM Holdings plc, ADR	USD	429	52.288	0,13
ASML Holding NV	EUR	196	133.025	0,34
Broadcom, Inc.	USD	874	198.491	0,50
Cadence Design Systems, Inc.	USD	266	77.580	0,20
Fair Isaac Corp.	USD	35	68.078	0,17
First Solar, Inc.	USD	280	48.092	0,12
Fortinet, Inc.	USD	529	48.745	0,12
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	1.800	36.113	0,09
Gartner, Inc.	USD	165	77.274	0,20
Intuit, Inc.	USD	116	70.596	0,18
Keyence Corp.	JPY	100	39.191	0,10
KLA Corp.	USD	79	48.353	0,12
Microsoft Corp.	USD	1.685	691.096	1,73
Motorola Solutions, Inc.	USD	133	59.438	0,15
NVIDIA Corp.	USD	4.640	618.142	1,56
Oracle Corp.	USD	475	76.648	0,19
Salesforce, Inc.	USD	306	99.261	0,25

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Future Trends

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1.525	52.483	0,13
SAP SE	EUR	790	189.203	0,48
ServiceNow, Inc.	USD	29	29.910	0,08
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	12.000	380.134	0,96
Texas Instruments, Inc.	USD	581	104.971	0,27
Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	98	36.292	0,09
			4.144.405	10,46
Materiali				
Ball Corp.	USD	591	31.344	0,08
DuPont de Nemours, Inc.	USD	459	33.607	0,08
Ecolab, Inc.	USD	188	42.508	0,11
Linde plc	USD	167	67.228	0,17
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	169	55.225	0,14
Sika AG	CHF	151	34.784	0,09
			264.696	0,67
Immobiliare				
Equinix, Inc., REIT	USD	60	54.172	0,14
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	188	36.867	0,09
			91.039	0,23
Servizi di pubblica utilità				
Iberdrola SA	EUR	8.009	106.520	0,27
NextEra Energy, Inc.	USD	1.706	118.148	0,30
			224.668	0,57
Totale azioni			14.666.745	37,03
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			31.846.564	80,41
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Finanza				
UK Treasury Bill 0% 31/03/2025	GBP	1.053.380	1.255.680	3,17
			1.255.680	3,17
Sanità				
Biogen, Inc. 2.25% 01/05/2030	USD	189.000	157.349	0,40
Bristol-Myers Squibb Co. 3.4% 26/07/2029	USD	116.000	105.490	0,27
Gilead Sciences, Inc. 3.5% 01/02/2025	USD	80.000	76.877	0,19
			339.716	0,86

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
IT				
Flex Ltd. 4.75% 15/06/2025	USD	80.000	76.858	0,19
			76.858	0,19
Totale obbligazioni			1.672.254	4,22
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			1.672.254	4,22
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	245	523.950	1,32
Schroder ISF US Large Cap - Class I Accumulation USD	USD	3.620	1.824.277	4,61
			2.348.227	5,93
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			2.348.227	5,93
Fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)				
Fondi d'investimento				
iShares Physical Gold ETC	USD	9.878	482.114	1,22
iShares Physical Silver ETC	USD	13.203	350.037	0,88
KraneShares CSI China Internet Fund	USD	9.143	181.936	0,46
WisdomTree Industrial Metals	USD	24.415	349.046	0,88
			1.363.133	3,44
Totale fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)			1.363.133	3,44
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			3.711.360	9,37
Totale investimenti			37.230.178	94,00
Liquidità			2.581.469	6,52
Altre attività/(passività)			(206.604)	(0,52)
Totale patrimonio netto			39.605.043	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Future Trends

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
AUD	500.000	CHF	286.571	23/01/2025	Standard Chartered	(6.987)	(0,02)
AUD	548.000	EUR	337.087	23/01/2025	Standard Chartered	(10.391)	(0,03)
EUR	15.065.443	USD	15.983.907	23/01/2025	BNP Paribas	(302.216)	(0,76)
GBP	300.000	USD	381.065	23/01/2025	Barclays	(5.087)	(0,01)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(324.681)	(0,82)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(324.681)	(0,82)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(324.681)	(0,82)

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
Hang Seng Index	27/01/2025	6	HKD	746.653	7.717	0,02
Nikkei 225 Index	13/03/2025	5	JPY	1.222.515	16.239	0,04
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					23.956	0,06
DAX Index	21/03/2025	2	EUR	1.002.600	(24.200)	(0,06)
E-mini S&P Regional Banks	21/03/2025	3	USD	277.845	(16.930)	(0,04)
Euro-Bund	06/03/2025	17	EUR	2.268.479	(60.350)	(0,15)
Euro-Buxl	06/03/2025	11	EUR	1.459.480	(85.478)	(0,21)
EURO STOXX 50 Index	21/03/2025	47	EUR	2.294.069	(54.109)	(0,14)
EURO STOXX Banks Index	21/03/2025	100	EUR	728.250	(12.312)	(0,03)
FTSE 100 Index	21/03/2025	4	GBP	394.459	(8.909)	(0,02)
MSCI Emerging Markets Index	21/03/2025	15	USD	777.532	(30.623)	(0,08)
Russell 2000 Emini Index	21/03/2025	11	USD	1.196.267	(69.408)	(0,18)
S&P 500 Emini Index	21/03/2025	5	USD	1.436.854	(40.583)	(0,10)
STOXX Europe 600 Basic Resources Index	21/03/2025	25	EUR	640.875	(42.625)	(0,11)
US 10 Year Note	20/03/2025	(15)	USD	(1.573.475)	(7.668)	(0,02)
US Ultra Bond	20/03/2025	(4)	USD	(460.188)	(4.089)	(0,01)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					(457.284)	(1,15)
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					(433.328)	(1,09)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Forvia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	913.000	889.905	0,81
Obbligazioni					IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	100.006	102.485	0,09
Servizi di comunicazione					IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8.75% 15/05/2028	EUR	417.531	441.330	0,41
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	105.000	99.383	0,09	Kering SA, Reg. S 1.25% 10/05/2026	EUR	800.000	784.498	0,73
Iliad SA, Reg. S 4.25% 15/12/2029	EUR	200.000	204.025	0,19	Motion Finco SARL, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	101.000	103.038	0,10
Iliad SA, Reg. S 5.625% 15/02/2030	EUR	200.000	215.871	0,20	Prosus NV, Reg. S 1.985% 13/07/2033	EUR	100.000	85.566	0,08
Proximus SADP, Reg. S 0.75% 17/11/2036	EUR	100.000	72.632	0,07	PVH Corp. 4.125% 16/07/2029	EUR	131.000	134.828	0,12
SES SA, Reg. S 5.5% 12/09/2054	EUR	122.000	112.253	0,10	RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 14/06/2028	EUR	126.000	131.819	0,12
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	123.000	122.243	0,11	RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	44.000	46.369	0,04
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2033	EUR	181.000	223.570	0,21	RCI Banque SA, Reg. S 4.125% 04/04/2031	EUR	20.000	20.298	0,02
Telecom Italia SpA 5.25% 17/03/2055	EUR	100.000	101.564	0,09	Renault SA, Reg. S 1% 28/11/2025	EUR	393.000	384.696	0,36
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.502% Perpetual	EUR	700.000	682.877	0,64	Stellantis NV, Reg. S 4.25% 16/06/2031	EUR	646.000	664.150	0,61
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	400.000	441.390	0,41	Valeo SE, Reg. S 5.875% 12/04/2029	EUR	200.000	213.631	0,20
Telenor ASA, Reg. S 0.25% 14/02/2028	EUR	265.000	245.523	0,23	ZF Finance GmbH, Reg. S 2.75% 25/05/2027	EUR	700.000	668.822	0,62
Telenor ASA, Reg. S 0.875% 14/02/2035	EUR	166.000	133.315	0,12				4.904.894	4,53
Verizon Communications, Inc. 0.875% 08/04/2027	EUR	510.000	489.917	0,45	Beni di prima necessità				
Verizon Communications, Inc. 1.125% 19/09/2035	EUR	267.000	210.616	0,19	General Mills, Inc. 3.907% 13/04/2029	EUR	745.000	770.752	0,71
Verizon Communications, Inc. 2.875% 15/01/2038	EUR	164.000	151.051	0,14				770.752	0,71
Vodafone Group plc, Reg. S 4.2% 03/10/2078	EUR	598.000	610.721	0,56	Energia				
Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	275.000	260.084	0,24	OEG Finance plc, Reg. S 7.25% 27/09/2029	EUR	101.000	105.888	0,10
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	734.000	670.693	0,63				105.888	0,10
			5.047.728	4,67	Finanza				
Beni di consumo voluttuari					Allianz Finance II BV, Reg. S 0.5% 22/11/2033	EUR	800.000	643.288	0,59
Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	101.000	104.250	0,10	Alpha Bank SA, Reg. S 7.5% 16/06/2027	EUR	673.000	717.887	0,66
Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	120.000	129.209	0,12	AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	288.000	316.128	0,29
					Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	111.000	113.234	0,10
					Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	300.000	305.274	0,28
					Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	300.000	319.883	0,30

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Banco Santander SA, Reg. S 4.875% 18/10/2031	EUR	200.000	216.272	0,20	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 4.25% 10/07/2030	EUR	100.000	103.190	0,10
Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	300.000	319.411	0,30	Piraeus Bank SA, Reg. S 6.75% 05/12/2029	EUR	123.000	137.493	0,13
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	101.000	103.089	0,10	Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S 5.375% 18/09/2035	EUR	101.000	105.838	0,10
Benteler International AG, Reg. S 9.375% 15/05/2028	EUR	532.000	562.728	0,52	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 4.5% 31/05/2030	EUR	200.000	208.919	0,19
BNP Paribas SA, Reg. S 2.75% 25/07/2028	EUR	1.200.000	1.188.837	1,09	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 0.75% 09/08/2027	EUR	948.000	897.844	0,82
BPCE SA, Reg. S 0.25% 14/01/2031	EUR	1.300.000	1.093.201	1,00	Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	101.000	108.620	0,10
BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	426.000	428.831	0,40	UniCredit SpA, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	100.000	103.173	0,10
CNP Assurances SACA, Reg. S 1.25% 27/01/2029	EUR	100.000	92.356	0,09	UniCredit SpA, Reg. S 5.375% 16/04/2034	EUR	228.000	241.627	0,22
Credit Agricole SA, Reg. S 3.75% 23/01/2031	EUR	200.000	203.194	0,19	UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	524.000	531.683	0,49
de Volksbank NV, Reg. S 4.875% 07/03/2030	EUR	100.000	106.571	0,10				15.008.221	13,87
DNB Bank ASA, Reg. S 1.625% 31/05/2026	EUR	696.000	692.149	0,64	Sanità				
Edenred SE, Reg. S 1.875% 06/03/2026	EUR	500.000	494.468	0,46	AstraZeneca plc, Reg. S 3.625% 03/03/2027	EUR	666.000	680.971	0,62
Erste Group Bank AG, Reg. S 1.5% 07/04/2026	EUR	800.000	787.014	0,73	Bayer AG, Reg. S 4.625% 26/05/2033	EUR	42.000	44.064	0,04
Harley-Davidson Financial Services, Inc., Reg. S 5.125% 05/04/2026	EUR	583.000	596.165	0,55	Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	200.000	196.098	0,18
HSBC Holdings plc, Reg. S 4.599% 22/03/2035	EUR	100.000	103.502	0,10	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	200.000	211.394	0,20
ING Groep NV, Reg. S 2.5% 15/11/2030	EUR	400.000	386.118	0,36	CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	300.000	279.381	0,26
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 3.928% 15/09/2026	EUR	599.000	608.051	0,56	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	300.000	278.888	0,26
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 1.963% 23/03/2030	EUR	465.000	445.489	0,41	DH Europe Finance II SARL 0.2% 18/03/2026	EUR	107.000	103.957	0,10
KBC Group NV, Reg. S 3% 25/08/2030	EUR	800.000	797.444	0,74	DH Europe Finance II SARL 1.8% 18/09/2049	EUR	221.000	157.076	0,15
Nexi SpA, Reg. S 1.625% 30/04/2026	EUR	310.000	303.218	0,28	Eli Lilly & Co. 1.375% 14/09/2061	EUR	400.000	228.842	0,21
Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	348.000	332.002	0,31	Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	521.000	549.003	0,51
NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	261.000	294.030	0,27	Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	526.000	503.571	0,47
					Merck KGaA, Reg. S 2.875% 25/06/2079	EUR	700.000	682.220	0,62

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	320.389	330.572	0,31	Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 0.375% 25/03/2028	EUR	199.000	184.716	0,17
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	549.000	535.575	0,50	House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	228.000	228.138	0,21
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.375% 15/09/2029	EUR	675.000	778.460	0,71	Intrum AB, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	100.000	72.764	0,07
			5.560.072	5,14	Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	146.000	106.325	0,10
Industria					Mundys SpA, Reg. S 4.5% 24/01/2030	EUR	186.000	192.254	0,18
ABB Finance BV, Reg. S 3.25% 16/01/2027	EUR	192.000	194.941	0,18	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.375% 03/05/2033	EUR	164.000	174.076	0,16
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 15/01/2034	EUR	458.000	467.989	0,43	TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4.375% 15/07/2027	EUR	632.000	632.158	0,58
Abertis Infra-estructuras Finance BV, Reg. S 3.248% Perpetual	EUR	300.000	298.427	0,28	Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3.974% 12/03/2036	EUR	100.000	103.311	0,10
Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	200.000	210.932	0,20	Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	573.000	565.767	0,52
Aeroports de Paris SA, Reg. S 1% 05/01/2029	EUR	200.000	185.172	0,17	Verisure Holding AB, Reg. S 9.25% 15/10/2027	EUR	328.800	345.680	0,32
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	515.000	520.747	0,48				7.315.583	6,76
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	200.000	210.060	0,19	IT				
APCOA Group GmbH, Reg. S 6% 15/04/2031	EUR	101.000	102.463	0,09	Capgemini SE, Reg. S 2% 15/04/2029	EUR	700.000	677.117	0,63
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2031	EUR	502.000	531.519	0,49	Infineon Technologies AG, Reg. S 2% 24/06/2032	EUR	800.000	731.056	0,67
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	358.000	352.424	0,33	United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	469.000	465.063	0,43
CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4% 11/07/2031	EUR	100.000	105.125	0,10				1.873.236	1,73
Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 0.75% 02/03/2026	EUR	239.000	234.473	0,22	Materiali				
Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 1.125% 29/05/2051	EUR	456.000	276.982	0,26	Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	743.000	723.496	0,66
Deutsche Post AG, Reg. S 3.5% 25/03/2036	EUR	26.000	26.243	0,02	Fedrigoni SpA, Reg. S 6.125% 15/06/2031	EUR	101.000	101.823	0,09
East Japan Railway Co., Reg. S 0.773% 15/09/2034	EUR	105.000	84.640	0,08	Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	100.000	105.320	0,10
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	717.000	699.830	0,64	INEOS Finance plc, Reg. S 6.375% 15/04/2029	EUR	213.000	223.890	0,21
Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 3.75% 14/04/2027	EUR	204.000	208.427	0,19	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6.75% 15/04/2030	EUR	110.000	114.363	0,11
					Norsk Hydro ASA, Reg. S 2% 11/04/2029	EUR	736.000	704.915	0,65
					Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	100.000	104.732	0,10

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
WEPA Hygienepro- dukte GmbH, Reg. S 5.625% 15/01/2031	EUR	100.000	104.250	0,10
			2.182.789	2,02
Immobiliare				
Adler Financing Sarl 12.5% 31/12/2028	EUR	71.300	73.740	0,07
Aroundtown Finance SARL 5% Perpetual	EUR	101.000	89.413	0,08
Citycon OYJ, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	101.000	98.223	0,09
CPI Property Group SA, Reg. S 6% 27/01/2032	EUR	204.000	205.427	0,19
Heimstaden AB, Reg. S 4.25% 09/03/2026	EUR	100.000	94.795	0,09
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	108.000	105.126	0,10
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2% 17/04/2026	EUR	700.000	692.475	0,63
Realty Income Corp., REIT 4.875% 06/07/2030	EUR	251.000	269.385	0,25
Vonovia SE, Reg. S 4.25% 10/04/2034	EUR	100.000	103.179	0,10
			1.731.763	1,60
Servizi di pubblica utilità				
A2A SpA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	144.000	148.961	0,14
ACEA SpA, Reg. S 0.25% 28/07/2030	EUR	100.000	86.108	0,08
E.ON SE, Reg. S 3.375% 15/01/2031	EUR	153.000	155.092	0,14
E.ON SE, Reg. S 3.5% 25/03/2032	EUR	90.000	91.320	0,08
E.ON SE, Reg. S 0.875% 18/10/2034	EUR	119.000	95.868	0,09
EDP SA, Reg. S 1.875% 02/08/2081	EUR	200.000	195.389	0,18
EDP SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	300.000	274.705	0,25
Enel Finance International NV, Reg. S 3.375% 23/07/2028	EUR	127.000	129.250	0,12
Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	100.000	111.885	0,10
Holding d'Infra- structures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	146.000	150.022	0,14
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 26/11/2029	EUR	100.000	92.883	0,09
Orsted A/S, Reg. S 1.75% 09/12/3019	EUR	487.000	459.277	0,42

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	196.000	203.362	0,19
SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	763.000	768.245	0,71
Statkraft A/S, Reg. S 1.5% 26/03/2030	EUR	100.000	93.192	0,09
TenneT Holding BV, Reg. S 0.875% 03/06/2030	EUR	103.000	92.221	0,09
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 3.5% 17/01/2031	EUR	100.000	101.664	0,09
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	200.000	189.664	0,18
Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	400.000	374.470	0,35
			3.813.578	3,53
Totale obbligazioni			48.314.504	44,66
Obbligazioni convertibili				
Servizi di comunicazione				
Ubisoft Entertainment SA, Reg. S 2.375% 15/11/2028	EUR	500.000	472.005	0,44
			472.005	0,44
Beni di consumo voluttuari				
Delivery Hero SE, Reg. S 1% 30/04/2026	EUR	500.000	480.116	0,44
			480.116	0,44
Beni di prima necessità				
Ocado Group plc, Reg. S 0.75% 18/01/2027	GBP	500.000	513.234	0,47
			513.234	0,47
Finanza				
Edenred SE, Reg. S 0% 14/06/2028	EUR	800.000	464.964	0,43
Nexi SpA, Reg. S 1.75% 24/04/2027	EUR	500.000	477.939	0,45
Worldline SA, Reg. S 0% 30/07/2025	EUR	400.000	465.000	0,43
			1.407.903	1,31
Totale obbligazioni convertibili			2.873.258	2,66
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	7.700	1.421.382	1,32
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	21.741	207.833	0,19
Capcom Co. Ltd.	JPY	5.500	115.749	0,11
Dentsu Group, Inc.	JPY	1.200	27.837	0,03
Informa plc	GBP	1.538	14.803	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S	EUR	5.529	54.440	0,05
KDDI Corp.	JPY	2.600	79.955	0,07
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	1.551	885.354	0,82
Nintendo Co. Ltd.	JPY	1.600	89.942	0,08
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	69.000	66.654	0,06
Orange SA	EUR	14.055	135.322	0,13
Quebecor, Inc. 'B'	CAD	3.982	83.314	0,08
REA Group Ltd.	AUD	800	111.731	0,10
Scout24 SE, Reg. S	EUR	566	48.257	0,04
Telenor ASA	NOK	6.140	66.180	0,06
Telia Co. AB	SEK	20.419	54.622	0,05
Vodafone Group plc	GBP	167.999	138.321	0,13
			3.601.696	3,33

Beni di consumo voluttuari

Accor SA	EUR	2.983	140.320	0,13
Airbnb, Inc. 'A'	USD	1.191	151.380	0,14
Amadeus IT Group SA	EUR	1.948	132.854	0,12
Amazon.com, Inc.	USD	4.740	1.016.664	0,93
Berkeley Group Holdings plc	GBP	1.538	72.307	0,07
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	4.631	147.266	0,14
Deckers Outdoor Corp.	USD	716	142.214	0,13
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	100	32.551	0,03
Forvia SE	EUR	4.468	38.782	0,04
H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	18.214	237.471	0,22
Hermes International SCA	EUR	71	164.862	0,15
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	9.200	84.681	0,08
Industria de Diseno Textil SA	EUR	2.769	137.453	0,13
Isuzu Motors Ltd.	JPY	3.000	39.935	0,04
Kering SA	EUR	639	152.242	0,14
Lululemon Athletica, Inc.	USD	368	136.383	0,13
Mazda Motor Corp.	JPY	7.700	50.401	0,05
MercadoLibre, Inc.	USD	94	156.203	0,14
Moncler SpA	EUR	5.220	268.084	0,25
Next plc	GBP	1.044	119.535	0,11
Opmobility	EUR	3.617	36.279	0,03
Pandora A/S	DKK	765	135.921	0,13
Pearson plc	GBP	4.062	62.775	0,06
Persimmon plc	GBP	5.407	78.086	0,07
Sekisui House Ltd.	JPY	2.400	55.200	0,05
Sony Group Corp.	JPY	2.500	50.962	0,05
Stellantis NV	EUR	12.263	155.189	0,14

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Subaru Corp.	JPY	3.300	56.413	0,05
Tesla, Inc.	USD	1.085	442.474	0,41
Toyota Motor Corp.	JPY	5.900	110.922	0,10
Whitbread plc	GBP	3.622	128.630	0,12
ZOZO, Inc.	JPY	3.800	113.309	0,10
			4.847.748	4,48

Beni di prima necessità

Associated British Foods plc	GBP	4.942	121.712	0,11
Coca-Cola HBC AG	GBP	2.659	87.571	0,08
Costco Wholesale Corp.	USD	45	40.070	0,04
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	3.600	66.420	0,06
Kao Corp.	JPY	600	23.541	0,02
L'Oreal SA	EUR	149	50.936	0,05
MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	1.200	23.570	0,02
Monster Beverage Corp.	USD	2.871	145.336	0,13
Mowi ASA	NOK	7.961	132.105	0,12
Nestle SA	CHF	6.615	524.437	0,49
Orkla ASA	NOK	4.264	35.669	0,03
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	2.885	168.083	0,16
Salmar ASA	NOK	834	38.422	0,04
Unilever plc	GBP	8.187	448.856	0,41
Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	1.600	29.245	0,03
			1.935.973	1,79

Energia

Cheniere Energy, Inc.	USD	707	144.914	0,13
			144.914	0,13

Finanza

Admiral Group plc	GBP	5.984	190.728	0,18
Ageas SA	EUR	1.369	64.206	0,06
AIB Group plc	EUR	23.429	125.359	0,12
Allianz SE	EUR	669	197.623	0,18
ASX Ltd.	AUD	1.498	58.278	0,05
Aviva plc	GBP	23.619	133.478	0,12
AXA SA	EUR	5.615	192.707	0,18
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	19.729	186.479	0,17
Banco BPM SpA	EUR	19.077	149.853	0,14
Bank of Ireland Group plc	EUR	9.672	86.085	0,08
BNP Paribas SA	EUR	3.259	192.998	0,18
CaixaBank SA	EUR	26.239	137.387	0,13
Chiba Bank Ltd. (The)	JPY	2.200	16.355	0,02
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	1.800	46.219	0,04
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	2.200	68.085	0,06

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Euronext NV, Reg. S	EUR	229	24.801	0,02	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	2.300	23.039	0,02
FactSet Research Systems, Inc.	USD	265	123.341	0,11	Orion OYJ 'B'	EUR	943	40.390	0,04
Hannover Rueck SE	EUR	492	119.390	0,11	Pro Medicus Ltd.	AUD	754	112.965	0,10
Hargreaves Lansdown plc	GBP	9.411	124.566	0,12	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	1.242	63.089	0,06
HSBC Holdings plc	GBP	34.632	327.850	0,30	Roche Holding AG	CHF	150	43.213	0,04
Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	6.200	56.496	0,05	Roche Holding AG	CHF	1.312	355.498	0,33
KBC Group NV	EUR	1.165	86.839	0,08	Sanofi SA	EUR	2.659	249.255	0,23
M&G plc	GBP	30.060	71.695	0,07	Shionogi & Co. Ltd.	JPY	3.100	41.948	0,04
MarketAxess Holdings, Inc.	USD	521	113.119	0,10	Smith & Nephew plc	GBP	11.063	132.216	0,12
Mastercard, Inc. 'A'	USD	792	401.219	0,37	Sonova Holding AG	CHF	116	36.613	0,03
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	5.300	59.702	0,06	Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	585	119.354	0,11
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	3.200	66.621	0,06	Zoetis, Inc. 'A'	USD	893	139.672	0,13
NN Group NV	EUR	2.933	123.391	0,11				3.977.192	3,68
Partners Group Holding AG	CHF	215	282.929	0,26	Industria				
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	3.271	121.394	0,11	Aena SME SA, Reg. S	EUR	1.280	252.671	0,22
SBI Holdings, Inc.	JPY	1.300	31.484	0,03	Alfen N.V., Reg. S	EUR	1.321	15.892	0,01
Shizuoka Financial Group, Inc.	JPY	2.500	19.576	0,02	Ariston Holding NV	EUR	5.364	18.670	0,02
Singapore Exchange Ltd.	SGD	13.000	117.044	0,11	Array Technologies, Inc.	USD	7.513	44.673	0,04
Sompo Holdings, Inc.	JPY	2.400	60.193	0,06	Atlas Copco AB 'A'	SEK	10.538	156.069	0,14
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	5.000	115.007	0,11	Atlas Copco AB 'B'	SEK	12.351	162.378	0,15
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	2.500	56.006	0,05	Bureau Veritas SA	EUR	3.376	99.052	0,09
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	300	10.354	0,01	Carrier Global Corp.	USD	245	16.140	0,01
Visa, Inc. 'A'	USD	1.534	464.981	0,43	Cintas Corp.	USD	560	98.937	0,09
			4.823.838	4,46	Computershare Ltd.	AUD	6.175	125.409	0,12
Sanità					Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.100	38.466	0,04
Astellas Pharma, Inc.	JPY	5.900	55.296	0,05	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	1.400	18.850	0,02
AstraZeneca plc	GBP	1.313	165.688	0,15	Daikin Industries Ltd.	JPY	500	56.382	0,05
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	3.200	135.859	0,13	Deme Group NV	EUR	134	18.465	0,02
Eli Lilly & Co.	USD	226	168.403	0,16	Deutsche Post AG	EUR	3.993	136.199	0,13
Genmab A/S	DKK	489	97.975	0,09	Eaton Corp. plc	USD	185	59.382	0,05
GSK plc	GBP	22.389	363.415	0,34	Eiffage SA	EUR	1.316	111.492	0,10
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	268	106.720	0,10	EnerSys	USD	246	22.006	0,02
Merck & Co., Inc.	USD	1.780	169.136	0,16	Fluence Energy, Inc.	USD	1.757	27.869	0,03
Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	1.026	135.493	0,13	Forsee Power SACA	EUR	1.087	457	-
Novartis AG	CHF	5.382	504.633	0,47	GEA Group AG	EUR	1.324	63.529	0,06
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	8.018	662.527	0,60	Geberit AG	CHF	463	254.258	0,23
Olympus Corp.	JPY	3.800	54.795	0,05	Getlink SE	EUR	3.140	48.372	0,04
					Hikari Tsushin, Inc.	JPY	100	20.946	0,02
					Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	JPY	1.400	30.034	0,03
					Hitachi Ltd.	JPY	2.000	47.269	0,04
					Husqvarna AB 'B'	SEK	6.399	32.321	0,03
					Industrie De Nora SpA	EUR	2.475	18.876	0,02
					Intertek Group plc	GBP	865	49.301	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Gartner, Inc.	USD	133	62.288	0,06	Zscaler, Inc.	USD	324	57.379	0,05
GoDaddy, Inc. 'A'	USD	284	54.658	0,05				10.794.265	9,98
HubSpot, Inc.	USD	93	62.817	0,06	Materiali				
Intuit, Inc.	USD	377	229.438	0,21	Arkema SA	EUR	819	60.237	0,06
Itron, Inc.	USD	226	23.842	0,02	Boliden AB	SEK	4.629	126.626	0,12
Keyence Corp.	JPY	100	39.191	0,04	EMS-Chemie Holding AG	CHF	45	29.346	0,03
KLA Corp.	USD	280	171.377	0,16	Holcim AG	CHF	773	71.784	0,07
Kyocera Corp.	JPY	4.100	39.169	0,04	Johnson Matthey plc	GBP	3.234	52.240	0,05
Lam Research Corp.	USD	2.445	170.409	0,16	LG Chem Ltd.	KRW	201	32.537	0,03
Landis+Gyr Group AG	CHF	715	43.857	0,04	Mitsui Chemicals, Inc.	JPY	400	8.451	0,01
Lasertec Corp.	JPY	400	36.774	0,03	Mondi plc	GBP	6.131	88.099	0,08
Logitech International SA	CHF	3.324	266.204	0,25	Nano One Materials Corp.	CAD	1.810	1.032	-
Manhattan Associates, Inc.	USD	445	116.395	0,11	Nitto Denko Corp.	JPY	3.400	54.913	0,05
Marvell Technology, Inc.	USD	606	65.444	0,06	Rio Tinto plc	GBP	3.296	187.658	0,16
Microsoft Corp.	USD	3.045	1.248.893	1,14	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	7.300	232.956	0,21
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	240	140.072	0,13	Syensqo SA	EUR	848	59.835	0,06
Motorola Solutions, Inc.	USD	365	163.118	0,15	Umicore SA	EUR	3.280	32.652	0,03
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	600	9.221	0,01	UPM-Kymmene OYJ	EUR	5.296	140.751	0,13
Nemetschek SE	EUR	399	37.553	0,03	Wacker Chemie AG	EUR	609	42.755	0,04
Nutanix, Inc. 'A'	USD	1.015	60.291	0,06	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	1.229	66.249	0,06
NVIDIA Corp.	USD	9.483	1.263.327	1,16	Yara International ASA	NOK	2.337	59.809	0,06
Obic Co. Ltd.	JPY	5.100	146.398	0,14				1.347.930	1,25
ON Semiconductor Corp.	USD	519	31.837	0,03	Immobiliare				
Oracle Corp.	USD	1.720	277.547	0,26	Covivio SA, REIT	EUR	575	28.037	0,03
Oracle Corp. Japan	JPY	300	27.677	0,03	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	300	32.215	0,03
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	901	67.287	0,06	Equinix, Inc., REIT	USD	70	63.200	0,06
Palo Alto Networks, Inc.	USD	340	60.594	0,06	Klepierre SA, REIT	EUR	2.875	79.924	0,07
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	1.059	63.966	0,06	Land Securities Group plc, REIT	GBP	8.033	56.553	0,05
Sage Group plc (The)	GBP	7.606	116.720	0,11	Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	27	20.240	0,02
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	179	28.563	0,03	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	600	14.246	0,01
SAP SE	EUR	269	64.425	0,06				294.415	0,27
SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	600	34.248	0,03	Servizi di pubblica utilità				
ServiceNow, Inc.	USD	239	246.496	0,23	Boralex, Inc. 'A'	CAD	1.033	19.695	0,02
STMicroelectronics NV	EUR	5.976	145.067	0,13	Centrica plc	GBP	87.526	140.963	0,13
Synopsys, Inc.	USD	349	164.181	0,15	Corp. ACCIONA Energias Renovables SA	EUR	2.813	50.071	0,05
TDK Corp.	JPY	5.600	69.562	0,06	EDP Renovaveis SA	EUR	6.319	63.443	0,06
Temenos AG	CHF	987	67.391	0,06	Elia Group SA	EUR	361	26.858	0,02
Tokyo Electron Ltd.	JPY	1.200	174.602	0,16	Endesa SA	EUR	4.584	95.210	0,09
Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	90.000	34.912	0,03	Engie SA	EUR	9.786	149.824	0,15
					Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	1.268	37.520	0,03
					NRG Energy, Inc.	USD	693	61.606	0,06

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Ormat Technologies, Inc.	USD	574	37.915	0,04
Orsted A/S, Reg. S	DKK	1.337	58.762	0,05
Redeia Corp. SA	EUR	2.802	46.233	0,04
Snam SpA	EUR	27.049	115.899	0,11
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	EUR	4.320	33.761	0,03
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	15.864	121.307	0,11
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	1.400	37.375	0,03
Verbund AG	EUR	538	37.692	0,03
Voltaia SA	EUR	2.865	20.427	0,02
			1.154.561	1,07
Totale azioni			39.209.702	36,25
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			90.397.464	83,57
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Azioni				
Beni di consumo voluttuari				
Saietta Group plc [#]	GBP	4.403	-	-
			-	-
Totale azioni			-	-
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			-	-
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - FIA				
Fondi d'investimento				
3i Infrastructure plc	GBP	87.585	335.224	0,31
Bluefield Solar Income Fund Ltd.	GBP	182.374	207.098	0,19
Greencoat UK Wind plc	GBP	342.051	526.555	0,49
HICL Infrastructure plc	GBP	71.500	102.396	0,09
International Public Partnerships Ltd.	GBP	71.951	105.124	0,10
JLEN Environmental Assets Group Ltd.	GBP	215.178	188.320	0,17
Octopus Renewables Infrastructure Trust plc (The) Fund	GBP	251.416	206.093	0,19
Renewables Infrastructure Group Ltd. (The)	GBP	196.916	203.671	0,19
			1.874.481	1,73
Totale organismi d'investimento collettivo - FIA			1.874.481	1,73
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	1.471	3.150.471	2,91

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond - Class I Accumulation USD	USD	17.637	1.803.013	1,67
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income - Class I Distribution USD	USD	51.794	5.563.694	5,15
			10.517.178	9,73
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			10.517.178	9,73
Fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)				
Fondi d'investimento				
Amundi Physical Gold ETC	USD	20.611	2.055.497	1,90
			2.055.497	1,90
Totale fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)			2.055.497	1,90
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			14.447.156	13,36
Totale investimenti			104.844.620	96,93
Liquidità			5.055.337	4,67
Altre attività/(passività)			(1.738.183)	(1,60)
Totale patrimonio netto			108.161.774	100,00

[#] Il titolo è stato valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
EUR	1.626.495	CHF	1.515.000	23/01/2025	Citibank	13.715	0,01
EUR	4.160.941	JPY	670.094.019	23/01/2025	RBC	48.010	0,04
JPY	172.162.824	EUR	1.049.765	23/01/2025	HSBC	6.943	0,01
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						68.668	0,06
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	77.094	HKD	621.727	28/01/2025	HSBC	122	-
HKD	40.153.530	EUR	4.958.489	28/01/2025	HSBC	12.646	0,01
EUR	1.118.803	AUD	1.863.211	31/01/2025	HSBC	8.384	0,01
EUR	55.078	GBP	45.716	31/01/2025	HSBC	45	-
EUR	131.838	SGD	186.129	31/01/2025	HSBC	471	-
EUR	301.584	USD	313.020	31/01/2025	HSBC	732	-
GBP	1.950	EUR	2.346	31/01/2025	HSBC	2	-
USD	18.510.556	EUR	17.753.296	31/01/2025	HSBC	37.747	0,04
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						60.149	0,06
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						128.817	0,12
AUD	3.584.000	EUR	2.205.211	23/01/2025	BNP Paribas	(68.571)	(0,06)
EUR	4.660.171	GBP	3.893.000	23/01/2025	Barclays	(28.118)	(0,02)
EUR	71.462	JPY	11.744.110	23/01/2025	HSBC	(622)	-
EUR	1.637.940	USD	1.734.000	23/01/2025	Citibank	(29.207)	(0,03)
EUR	11.222.149	USD	11.889.380	23/01/2025	J.P. Morgan	(208.844)	(0,19)
JPY	262.684.000	EUR	1.662.701	23/01/2025	Citibank	(50.388)	(0,05)
JPY	15.237.256	EUR	93.534	23/01/2025	HSBC	(10)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(385.760)	(0,35)
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	2.358.821	HKD	19.114.049	28/01/2025	HSBC	(7.559)	(0,01)
AUD	6.374.663	EUR	3.818.445	31/01/2025	HSBC	(19.331)	(0,02)
EUR	14.889	SGD	21.103	31/01/2025	HSBC	(5)	-
EUR	118.057	USD	123.173	31/01/2025	HSBC	(329)	-
GBP	5.176.289	EUR	6.283.577	31/01/2025	HSBC	(52.324)	(0,05)
SGD	16.855.766	EUR	11.915.416	31/01/2025	HSBC	(18.879)	(0,02)
USD	1.000	EUR	962	31/01/2025	HSBC	-	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(98.427)	(0,10)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(484.187)	(0,45)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(355.370)	(0,33)

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
Euro-Schatz	06/03/2025	(92)	EUR	(9.842.621)	37.801	0,03
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					37.801	0,03
Euro-Bund	06/03/2025	59	EUR	7.872.960	(209.450)	(0,19)
FTSE Taiwan Index	21/01/2025	8	USD	589.348	(885)	-
Hang Seng TECH Index	27/01/2025	77	HKD	2.137.083	(2.385)	-
KOSPI 200 Index	13/03/2025	9	KRW	468.992	(5.294)	-
XAF Financial Select Sector Emini Index	21/03/2025	15	USD	2.172.691	(51.510)	(0,05)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					(269.524)	(0,24)
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					(231.723)	(0,21)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Contratti di opzione scritti

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni EUR	Controparte	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
(200)	Adobe, Inc., Call, 483.690, 22/01/2025	USD	7.730	J.P. Morgan	(222)	-
(3.300)	Alphabet, Inc., Call, 211.500, 22/01/2025	USD	34.118	RBC	(1.303)	(0,0001)
(1.600)	Amazon.com, Inc., Call, 242.160, 22/01/2025	USD	19.449	RBC	(641)	-
(2.400)	Apple, Inc., Call, 268.030, 22/01/2025	USD	35.959	RBC	(860)	-
(1.000)	Arista Networks, Inc., Call, 124.510, 22/01/2025	USD	8.786	J.P. Morgan	(402)	-
(761)	AstraZeneca plc, Call, 110.265, 22/01/2025	GBP	20.670	Morgan Stanley	(473)	-
(200)	Autodesk, Inc., Call, 316.530, 22/01/2025	USD	8.136	RBC	(261)	-
(1.100)	Broadcom, Inc., Call, 269.410, 22/01/2025	USD	18.164	J.P. Morgan	(1.162)	-
(200)	Cadence Design Systems, Inc., Call, 327.820, 22/01/2025	USD	7.497	RBC	(254)	-
(200)	Cintas Corp., Call, 197.670, 22/01/2025	USD	2.025	RBC	(50)	-
(5.761)	GSK plc, Call, 14.024, 22/01/2025	GBP	22.270	Morgan Stanley	(535)	-
(41)	Hermes International SCA, Call, 2.464.061, 22/01/2025	EUR	18.097	Citigroup	(361)	-
(1.606)	Industria de Diseno Textil SA, Call, 51.912, 22/01/2025	EUR	14.942	Citigroup	(392)	-
(100)	Intuit, Inc., Call, 685.220, 22/01/2025	USD	5.773	RBC	(194)	-
(900)	Lam Research Corp., Call, 83.920, 22/01/2025	USD	3.973	J.P. Morgan	(148)	-
(800)	Merck & Co., Inc., Call, 105.120, 22/01/2025	USD	13.790	RBC	(249)	-
(500)	Meta Platforms, Inc., Call, 654.440, 22/01/2025	USD	20.409	J.P. Morgan	(933)	-
(1.400)	Microsoft Corp., Call, 459.750, 22/01/2025	USD	24.410	RBC	(607)	-
(1.184)	Nestle SA, Call, 77.784, 22/01/2025	CHF	14.944	BNP Paribas	(287)	-
(1.093)	Novartis AG, Call, 92.064, 22/01/2025	CHF	19.957	J.P. Morgan	(534)	-
(1.852)	Novo Nordisk A/S, Call, 696.005, 22/01/2025	DKK	15.614	Citigroup	(448)	-
(3.300)	NVIDIA Corp., Call, 162.390, 22/01/2025	USD	18.643	J.P. Morgan	(1.219)	-
(600)	Tesla, Inc., Call, 574.640, 22/01/2025	USD	9.641	J.P. Morgan	(1.019)	-
(504)	Wolters Kluwer NV, Call, 167.475, 22/01/2025	EUR	14.705	J.P. Morgan	(257)	-
Valore totale di mercato dei contratti di opzione scritti - Passività					(12.811)	(0,0001)

Contratti su credit default swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (pagamento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
6.267.366	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.42-V1	Acquisto	(1,00)%	20/06/2029	(136.548)	(0,13)
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Passività							(136.548)	(0,13)
Valore netto di mercato dei contratti credit default swap - Passività							(136.548)	(0,13)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale									
Obbligazioni									
Energia									
Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5.95% 29/07/2026	USD	1.360.000	1.379.268	0,14	El Salvador Government Bond, Reg. S 6.375% 18/01/2027	USD	4.200.000	4.153.701	0,42
Puma International Financing SA, Reg. S 7.75% 25/04/2029	USD	2.114.000	2.149.981	0,22	El Salvador Government Bond, Reg. S 7.65% 15/06/2035	USD	3.000.000	2.888.250	0,29
			3.529.249	0,36	European Bank for Reconstruction & Development 0% 17/01/2035	MXN	168.240.000	2.574.608	0,26
Finanza					European Bank for Reconstruction & Development 0% 05/04/2036	TRY	7.345.100.000	4.983.617	0,51
Argentina Government Bond, STEP 4.125% 09/07/2035	USD	32.040.000	21.331.523	2,16	Hungary Government Bond 3% 27/10/2027	HUF	2.557.550.000	5.926.557	0,60
Bahamas Government Bond, Reg. S 8.95% 15/10/2032	USD	3.310.000	3.432.612	0,35	Hungary Government Bond 6.75% 22/10/2028	HUF	5.484.350.000	14.010.613	1,42
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	2.200.000	2.160.957	0,22	Hungary Government Bond 4.75% 24/11/2032	HUF	1.177.660.000	2.653.294	0,27
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2025	BRL	3.106.000	5.270.487	0,53	Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	2.033.000.000	5.305.837	0,54
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	18.003.000	27.890.540	2,84	India Government Bond 6.45% 07/10/2029	INR	1.067.000.000	12.368.482	1,25
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	166.620	22.845.505	2,32	India Government Bond 7.18% 14/08/2033	INR	2.282.450.000	27.299.870	2,78
Brazil Notas do Tesouro Nacional Inflation Linked 6% 15/05/2035	BRL	1.897.700	12.145.711	1,23	India Government Bond 7.54% 23/05/2036	INR	1.701.380.000	20.902.104	2,12
Colombia Titulos de Tesoreria 13.25% 09/02/2033	COP	56.854.400.000	13.922.209	1,41	India Government Bond 7.18% 24/07/2037	INR	745.000.000	8.947.367	0,91
Czech Republic Government Bond 1.5% 24/04/2040	CZK	373.100.000	10.529.217	1,07	India Government Bond 7.3% 19/06/2053	INR	190.000.000	2.314.110	0,23
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10.75% 01/06/2036	DOP	641.150.000	11.369.657	1,15	Indonesia Government Bond 6.875% 15/04/2029	IDR	176.100.000.000	10.896.700	1,11
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5.5% 31/07/2035	USD	21.149.369	12.059.302	1,22	Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	243.359.000.000	14.552.399	1,48
Egypt Government Bond 0% 18/03/2025	EGP	629.000.000	11.730.083	1,19	Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	104.745.000.000	6.498.615	0,66
Egypt Government Bond 23.865% 04/06/2027	EGP	135.650.000	2.595.518	0,26	Indonesia Government Bond 6.625% 15/02/2034	IDR	48.066.000.000	2.911.181	0,30
Egypt Government Bond 25.318% 13/08/2027	EGP	289.300.000	5.645.852	0,57	Indonesia Government Bond 8.25% 15/05/2036	IDR	29.400.000.000	1.989.336	0,20
Egypt Government Bond, Reg. S 7.625% 29/05/2032	USD	2.100.000	1.850.272	0,19	Indonesia Government Bond 7.5% 15/05/2038	IDR	59.000.000.000	3.772.591	0,38

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	401.957.000.000	25.073.926	2,54	Philippine Government Bond 6.25% 25/01/2034	PHP	591.910.000	10.302.442	1,05
International Bank for Reconstruction & Development 6.85% 24/04/2028	INR	820.000.000	9.536.322	0,97	Philippine Government Bond 6.75% 24/01/2039	PHP	415.590.000	7.510.626	0,76
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4.875% 30/01/2032	EUR	8.200.000	7.516.272	0,76	Poland Government Bond 5% 25/10/2034	PLN	22.500.000	5.129.023	0,52
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	8.891.000	8.687.409	0,88	Poland Government Bond 2% 25/08/2036	PLN	49.020.000	10.980.918	1,11
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	7.483.000	6.683.320	0,68	Senegal Government Bond, Reg. S 4.75% 13/03/2028	EUR	3.000.000	2.868.466	0,29
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	523.790.000	22.565.054	2,29	Senegal Government Bond, Reg. S 6.25% 23/05/2033	USD	13.200.000	10.587.459	1,07
Mexican Bonos 7.5% 26/05/2033	MXN	409.100.000	16.700.614	1,69	South Africa Government Bond 7% 28/02/2031	ZAR	240.000.000	11.296.388	1,15
Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	MXN	97.400.000	3.935.346	0,40	South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	ZAR	431.780.000	21.170.229	2,15
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	310.000.000	11.490.318	1,17	South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	252.890.000	12.199.997	1,24
Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	395.000.000	14.716.337	1,49	South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	269.540.000	12.116.708	1,23
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.143% 23/02/2030	USD	6.500.000	5.895.339	0,60	South Africa Government Bond 6.25% 08/03/2041	USD	9.500.000	8.211.173	0,83
Nigeria Government Bond, Reg. S 9.625% 09/06/2031	USD	1.718.000	1.716.705	0,17	South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	64.000.000	2.749.943	0,28
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.375% 28/09/2033	USD	11.600.000	9.942.108	1,01	South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	284.100.000	12.101.755	1,23
Nigeria Government Bond, Reg. S 10.375% 09/12/2034	USD	2.356.000	2.408.708	0,24	South Africa Government Bond, Reg. S 7.1% 19/11/2036	USD	7.000.000	6.822.473	0,69
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.5% 25/05/2027	USD	2.690.000	2.775.501	0,28	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 15/04/2028	USD	3.906.873	3.662.693	0,37
Pakistan Government Bond, Reg. S 6.875% 05/12/2027	USD	3.500.000	3.158.519	0,32	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7.85% 14/03/2029	USD	5.992.000	3.864.840	0,39
Pakistan Government Bond, Reg. S 7.375% 08/04/2031	USD	14.500.000	12.135.869	1,23	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.1% 15/01/2030	USD	2.942.990	2.446.508	0,25
Panama Government Bond 6.4% 14/02/2035	USD	6.890.000	6.259.634	0,64	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.35% 15/03/2033	USD	5.772.626	4.416.059	0,45
Peru Bonos de Tesoreria 5.4% 12/08/2034	PEN	47.750.000	11.623.588	1,18					
Philippine Government Bond 6.25% 28/02/2029	PHP	65.000.000	1.131.870	0,11					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/06/2035	USD	3.897.852	2.855.177	0,29	Obbligazioni convertibili				
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/05/2036	USD	2.705.199	2.072.994	0,21	Beni di consumo voluttuari				
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/02/2038	USD	5.412.672	4.161.262	0,42	Alibaba Group Holding Ltd., 144A 0.5% 01/06/2031	USD	2.300.000	2.440.185	0,25
Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	161.900.000	4.517.926	0,46				2.440.185	0,25
Turkiye Government Bond 9.875% 15/01/2028	USD	5.850.000	6.471.270	0,66	Totale obbligazioni convertibili				
Turkiye Government Bond 31.08% 08/11/2028	TRY	167.250.000	4.681.367	0,47				2.440.185	0,25
Turkiye Government Bond 5.875% 26/06/2031	USD	9.950.000	9.353.000	0,95	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Turkiye Government Bond 7.625% 15/05/2034	USD	7.700.000	7.837.972	0,80				718.062.593	72,85
TVF Varlik Kiralama A/S, Reg. S 6.95% 23/01/2030	USD	3.500.000	3.511.550	0,36	Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2035	USD	10.000.000	5.942.500	0,60	Obbligazioni				
			703.524.154	71,37	Servizi di comunicazione				
Industria					Colombia Tele- comunicaciones SA ESP, Reg. S 4.95% 17/07/2030	USD	3.000.000	2.523.821	0,26
Air Baltic Corp. A/S, Reg. S 14.5% 14/08/2029	EUR	2.500.000	2.948.742	0,31				2.523.821	0,26
HTA Group Ltd., Reg. S 7.5% 04/06/2029	USD	1.100.000	1.121.497	0,11	Beni di consumo voluttuari				
Pegasus Hava Tasimaciligi A/S, Reg. S 9.25% 30/04/2026	USD	1.280.000	1.307.840	0,13	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	976.000	975.279	0,10
			5.378.079	0,55				975.279	0,10
Materiali					Energia				
Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/03/2031	USD	2.610.000	2.204.574	0,22	Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	2.078.546	2.052.156	0,21
			2.204.574	0,22	Ecopetrol SA 8.625% 19/01/2029	USD	2.000.000	2.124.681	0,21
Servizi di pubblica utilità					MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	1.732.656	1.441.072	0,15
MVM Energetika Zrt., Reg. S 6.5% 13/03/2031	USD	977.000	986.352	0,10				5.617.909	0,57
			986.352	0,10	Finanza				
Totale obbligazioni					El Salvador Government Bond, Reg. S 9.25% 17/04/2030	USD	2.410.000	2.561.228	0,26
			715.622.408	72,60	Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	47.570.000	10.649.360	1,08
					Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.85% 03/11/2025	USD	3.250.000	2.128.750	0,22
					Thailand Government Bond 2.8% 17/06/2034	THB	197.360.000	6.045.522	0,61
					Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 8.25% 14/02/2029	USD	1.753.000	1.825.888	0,19
					US Treasury Bill 0% 09/01/2025	USD	14.830.000	14.817.951	1,50
					US Treasury Bill 0% 30/01/2025	USD	43.470.000	43.326.764	4,40

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
US Treasury Bill 0% 06/03/2025	USD	60.000.000	59.561.099	6,04	First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 8.625% 01/06/2031	USD	2.600.000	2.680.571	0,27
US Treasury Bill 0% 13/03/2025	USD	50.000.000	49.593.818	5,03				11.882.473	1,21
			190.510.380	19,33					
Industria					Servizi di pubblica utilità				
Ambipar Lux SARL, Reg. S 9.875% 06/02/2031	USD	935.000	931.626	0,09	Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	1.310.000	1.326.756	0,13
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	3.433.058	3.412.872	0,35	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7.25% 31/01/2041	USD	1.088.000	1.072.115	0,11
			4.344.498	0,44				2.398.871	0,24
Materiali					Totale obbligazioni			218.253.231	22,15
Cemex SAB de CV, 144A 9.125% Perpetual	USD	2.105.000	2.175.614	0,22	Obbligazioni convertibili				
Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	6.321.000	6.157.066	0,63	Industria				
First Quantum Minerals Ltd., 144A 9.375% 01/03/2029	USD	816.000	869.222	0,09	ZTO Express Cayman, Inc. 1.5% 01/09/2027	USD	4.102.000	4.060.980	0,41
								4.060.980	0,41
					Totale obbligazioni convertibili			4.060.980	0,41
					Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			222.314.211	22,56
					Totale investimenti			940.376.804	95,41
					Liquidità			37.081.235	3,76
					Altre attività/(passività)			8.170.232	0,83
					Totale patrimonio netto			985.628.271	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
USD	11.653.638	BRL	66.620.000	08/01/2025	BNP Paribas	880.658	0,09
USD	11.332.297	BRL	64.612.000	08/01/2025	J.P. Morgan	884.028	0,09
MXN	344.535.000	USD	16.560.202	21/01/2025	Bank of America	11.678	-
USD	11.582.233	MXN	234.070.000	21/01/2025	Bank of America	323.638	0,03
USD	5.445.841	MXN	110.465.000	21/01/2025	Deutsche Bank	132.556	0,01
USD	10.442.606	IDR	162.163.225.000	22/01/2025	Barclays	429.351	0,04
USD	11.440.805	PLN	45.825.000	24/01/2025	Bank of America	314.103	0,03
USD	5.564.280	HUF	2.064.625.000	27/01/2025	Bank of America	354.523	0,04
USD	10.898.296	HUF	4.092.400.000	27/01/2025	BNP Paribas	571.768	0,06
USD	4.753.560	THB	160.185.000	27/01/2025	HSBC	49.250	0,01
USD	14.680.722	MXN	295.770.000	28/01/2025	Deutsche Bank	473.423	0,05
USD	11.444.693	PEN	43.000.000	28/01/2025	Bank of America	16.040	-
USD	24.166.303	BRL	139.130.000	04/02/2025	Deutsche Bank	1.783.628	0,18
USD	22.434.788	MXN	456.715.000	04/02/2025	Morgan Stanley	524.176	0,05
USD	9.591.570	PLN	39.320.000	04/02/2025	Bank of America	48.320	0,01
USD	7.962.065	CLP	7.915.965.000	06/02/2025	Goldman Sachs	8.919	-
USD	4.113.001	HUF	1.545.415.000	12/02/2025	BNP Paribas	216.486	0,02
USD	21.516.300	ZAR	395.125.000	14/02/2025	Bank of America	675.652	0,07
MYR	20.258.000	USD	4.514.418	18/02/2025	Barclays	25.469	-
USD	10.678.224	IDR	171.054.470.000	18/02/2025	Standard Chartered	145.887	0,02
USD	3.006.309	ZAR	55.094.000	18/02/2025	Morgan Stanley	101.384	0,01
THB	365.350.000	USD	10.640.715	21/02/2025	Barclays	107.758	0,01
PHP	460.000.000	USD	7.778.154	25/02/2025	Standard Chartered	106.231	0,01
USD	28.895.470	INR	2.446.695.000	27/02/2025	Bank of America	470.839	0,05
USD	2.040.800	CLP	2.029.065.000	04/03/2025	Citibank	2.859	-
THB	217.000.000	USD	6.379.613	06/03/2025	HSBC	10.698	-
USD	20.464.516	BRL	126.880.000	06/03/2025	Goldman Sachs	161.880	0,02
USD	20.200.878	BRL	124.195.000	06/03/2025	Morgan Stanley	327.881	0,03
USD	10.533.023	CZK	251.250.000	06/03/2025	UBS	151.919	0,02
USD	18.463.986	IDR	294.120.000.000	12/03/2025	BNP Paribas	380.581	0,04
USD	25.115.944	INR	2.143.912.000	12/03/2025	Barclays	238.476	0,03
USD	10.228.847	ZAR	184.402.000	18/03/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	530.070	0,05
USD	8.153.136	IDR	132.260.000.000	19/03/2025	J.P. Morgan	25.748	-
TRY	640.160.000	USD	14.118.010	14/05/2025	Barclays	1.893.102	0,19
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						12.378.979	1,26
Copertura delle Classi di Azioni							
USD	114	CNH	834	27/01/2025	HSBC	-	-
EUR	17.247	USD	17.936	31/01/2025	HSBC	9	-
GBP	4.296	USD	5.380	31/01/2025	HSBC	-	-
PLN	1	USD	-	31/01/2025	HSBC	-	-
SEK	149.635	USD	13.588	31/01/2025	HSBC	22	-
USD	20.007	AUD	32.031	31/01/2025	HSBC	146	-
USD	6.842	CHF	6.127	31/01/2025	HSBC	52	-
USD	530.048	EUR	508.865	31/01/2025	HSBC	603	-
USD	151.062	GBP	120.120	31/01/2025	HSBC	612	-
USD	50.143	PLN	206.338	31/01/2025	HSBC	56	-
USD	62.414	SGD	84.876	31/01/2025	HSBC	87	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						1.587	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						12.380.566	1,26
BRL	131.232.000	USD	22.688.797	08/01/2025	Goldman Sachs	(1.467.548)	(0,15)
PLN	45.825.000	USD	11.397.023	24/01/2025	Bank of America	(270.320)	(0,03)
HUF	4.099.640.000	USD	10.456.665	27/01/2025	Goldman Sachs	(111.867)	(0,01)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

Contratti a termine su valute (cont.)

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
THB	160.185.000	USD	4.708.623	27/01/2025	Barclays	(4.313)	-
BRL	61.295.000	USD	10.493.383	04/02/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(632.490)	(0,06)
PLN	20.750.000	USD	5.053.110	04/02/2025	UBS	(16.934)	-
USD	10.739.034	PLN	44.390.000	04/02/2025	BNP Paribas	(34.742)	-
CLP	7.915.965.000	USD	8.304.273	06/02/2025	Goldman Sachs	(351.127)	(0,04)
ZAR	188.140.000	USD	10.474.335	14/02/2025	Bank of America	(550.995)	(0,06)
COP	48.766.740.000	USD	11.167.103	18/02/2025	Bank of America	(165.668)	(0,02)
USD	10.736.843	COP	48.766.740.000	18/02/2025	State Street	(264.592)	(0,03)
USD	10.754.857	MXN	225.325.000	18/02/2025	Goldman Sachs	(31.850)	-
USD	4.537.514	MYR	20.260.000	18/02/2025	State Street	(2.822)	-
USD	8.150.465	THB	278.415.000	21/02/2025	Barclays	(40.410)	-
USD	7.811.041	PHP	460.000.000	25/02/2025	UBS	(73.344)	(0,01)
CLP	10.340.000.000	USD	10.555.652	04/03/2025	UBS	(170.424)	(0,02)
USD	6.252.557	COP	28.219.040.000	04/03/2025	RBC	(102.338)	(0,01)
CZK	251.250.000	USD	10.539.028	06/03/2025	Bank of America	(157.923)	(0,02)
THB	281.843.000	USD	8.399.234	06/03/2025	Barclays	(99.397)	(0,01)
PHP	489.180.000	USD	8.416.000	11/03/2025	Barclays	(37.170)	-
USD	5.107.752	PHP	302.384.000	11/03/2025	ANZ	(71.577)	(0,01)
USD	3.139.851	PHP	186.796.000	11/03/2025	Deutsche Bank	(59.650)	(0,01)
CLP	11.219.340.000	USD	11.502.532	12/03/2025	UBS	(235.477)	(0,02)
MYR	37.105.000	USD	8.411.925	12/03/2025	Barclays	(89.654)	(0,01)
USD	3.569.507	MYR	15.920.000	12/03/2025	Barclays	(1.186)	-
USD	15.362.141	BRL	97.800.000	02/04/2025	Citibank	(235.380)	(0,02)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(5.279.198)	(0,54)
Copertura delle Classi di Azioni							
CNH	64.367	USD	8.814	27/01/2025	HSBC	(40)	-
AUD	1.657.092	USD	1.034.268	31/01/2025	HSBC	(6.749)	-
CHF	399.112	USD	447.401	31/01/2025	HSBC	(5.074)	-
EUR	390.736.685	USD	407.420.134	31/01/2025	HSBC	(881.073)	(0,09)
GBP	11.691.624	USD	14.793.669	31/01/2025	HSBC	(150.005)	(0,02)
JPY	689.018	USD	4.409	31/01/2025	HSBC	(6)	-
PLN	5.311.806	USD	1.295.637	31/01/2025	HSBC	(6.233)	-
SGD	3.173.696	USD	2.339.331	31/01/2025	HSBC	(8.797)	-
USD	7.259.185	EUR	6.995.325	31/01/2025	HSBC	(19.048)	-
USD	1.189.466	GBP	951.212	31/01/2025	HSBC	(1.920)	-
USD	248	JPY	38.904	31/01/2025	HSBC	(1)	-
USD	164	SEK	1.809	31/01/2025	HSBC	-	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(1.078.946)	(0,11)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(6.358.144)	(0,65)
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						6.022.422	0,61

Contratti su credit default swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (pagamento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
155.535.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.EM.42-V1	Acquisto	(1,00)%	20/12/2029	4.758.351	0,48
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Attività							4.758.351	0,48
Valore netto di mercato dei contratti credit default swap - Attività							4.758.351	0,48

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale									
Obbligazioni									
Servizi di comunicazione									
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	2.500.000	2.662.967	0,65	IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	387.000	407.895	0,10
Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	1.859.000	1.847.352	0,45	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6.75% 15/11/2029	EUR	100.000	102.386	0,02
Informa plc, Reg. S 3% 23/10/2027	EUR	838.000	840.385	0,21	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	2.402.000	2.461.531	0,60
Informa plc, Reg. S 3.25% 23/10/2030	EUR	2.392.000	2.384.876	0,58	Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	906.000	1.116.993	0,27
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.5% 22/03/2030	EUR	1.114.000	1.136.924	0,28	InterConti- nental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	147.000	166.247	0,04
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.75% 22/03/2034	EUR	267.000	276.099	0,07	Kering SA, Reg. S 1.25% 10/05/2026	EUR	2.600.000	2.549.619	0,62
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	3.092.000	3.218.733	0,78	Kering SA, Reg. S 3.625% 05/09/2027	EUR	700.000	713.251	0,17
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	960.000	989.184	0,24	Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	100.000	87.818	0,02
Swisscom Finance BV, Reg. S 3.5% 29/08/2028	EUR	1.617.000	1.660.824	0,41	Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 3.25% 10/01/2032	EUR	173.000	173.912	0,04
TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	827.000	920.952	0,22	Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 3.478% 19/08/2027	EUR	5.400.000	5.405.130	1,33
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	200.000	199.402	0,05	Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	260.000	280.498	0,07
			16.137.698	3,94	Pirelli & C SpA, Reg. S 3.875% 02/07/2029	EUR	680.000	697.619	0,17
Beni di consumo voluttuari					Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	1.966.000	1.837.426	0,45
Autoliv, Inc., Reg. S 4.25% 15/03/2028	EUR	1.200.000	1.236.484	0,30	Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	470.000	411.921	0,10
Autoliv, Inc., Reg. S 3.625% 07/08/2029	EUR	1.159.000	1.175.797	0,29	Prosus NV, Reg. S 1.985% 13/07/2033	EUR	100.000	85.566	0,02
Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	583.000	601.758	0,15	Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	338.000	304.584	0,07
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	1.766.000	1.705.520	0,42	RCI Banque SA, Reg. S 5.5% 09/10/2034	EUR	1.300.000	1.330.280	0,32
BMW International Investment BV, Reg. S 3.25% 17/11/2028	EUR	651.000	660.319	0,16	Rino Mastrotto Group SpA, Reg. S 7.806% 31/07/2031	EUR	828.000	821.179	0,20
Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	628.000	661.394	0,16	Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	619.000	640.978	0,16
Booking Holdings, Inc. 3.25% 21/11/2032	EUR	1.184.000	1.186.837	0,29				28.437.346	6,94
CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	686.000	847.752	0,21	Beni di prima necessità				
El Corte Ingles SA, Reg. S 4.25% 26/06/2031	EUR	200.000	208.544	0,05	Alimentation Couche-Tard, Inc., Reg. S 3.647% 12/05/2031	EUR	523.000	527.611	0,13
HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	1.332.000	558.108	0,14	BEL SA, Reg. S 4.375% 11/04/2029	EUR	2.000.000	2.048.116	0,50
					Coca-Cola HBC Finance BV, Reg. S 3.375% 27/02/2028	EUR	1.037.000	1.054.932	0,26

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Davide Campari-Milano NV, Reg. S 1.25% 06/10/2027	EUR	661.000	625.728	0,15	AerCap Ireland Capital DAC 6.5% 15/07/2025	USD	1.002.000	970.110	0,24
Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	525.000	612.311	0,15	AIB Group plc, Reg. S 4.625% 20/05/2035	EUR	144.000	148.432	0,04
			4.868.698	1,19	Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	477.000	479.278	0,12
Energia					Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	1.200.000	1.135.180	0,28
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	305.000	336.287	0,08	Arion Banki HF, Reg. S 7.25% 25/05/2026	EUR	717.000	759.252	0,19
BP Capital Markets BV, Reg. S 1.467% 21/09/2041	EUR	274.000	193.218	0,05	ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	953.000	1.132.178	0,28
DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	411.000	421.237	0,10	ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	576.000	605.203	0,15
Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	1.390.000	1.350.980	0,33	Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	786.000	815.531	0,20
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	2.521.700	2.287.233	0,56	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.101% 03/02/2033	EUR	124.000	130.156	0,03
Harbour Energy plc, 144A 5.5% 15/10/2026	USD	2.528.000	2.431.852	0,59	AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	158.000	173.431	0,04
Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	1.546.000	1.541.850	0,38	Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	700.000	736.766	0,18
TotalEnergies SE, Reg. S 2.125% Perpetual	EUR	1.007.000	873.069	0,21	Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	1.312.000	1.424.891	0,35
Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	842.000	906.426	0,22	Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	586.000	597.792	0,15
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	2.000.000	1.941.933	0,47	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.875% 08/02/2036	EUR	700.000	731.559	0,18
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	400.000	372.570	0,09	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	400.000	414.239	0,10
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	100.000	92.773	0,02	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	500.000	508.791	0,12
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	3.504.000	3.522.027	0,87	Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	700.000	746.394	0,18
			16.271.455	3,97	Banco Santander SA, Reg. S 3.25% 02/04/2029	EUR	2.500.000	2.507.731	0,61
Finanza					Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	996.000	1.016.605	0,25
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	500.000	550.366	0,13	Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	124.000	122.945	0,03
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	600.000	687.197	0,17					
Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	984.000	1.128.260	0,28					
Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	590.000	629.494	0,15					
Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	339.000	458.665	0,11					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	1.155.000	1.179.070	0,29	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	700.000	716.830	0,17
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 3.398% 10/06/2027	EUR	5.236.000	5.243.016	1,27	CaixaBank SA, Reg. S 1.25% 18/06/2031	EUR	1.700.000	1.656.913	0,40
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	982.000	1.018.505	0,25	CaixaBank SA, Reg. S 6.875% 25/10/2033	GBP	300.000	373.940	0,09
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	3.464.000	3.469.828	0,85	CaixaBank SA, Reg. S 4.375% 08/08/2036	EUR	800.000	815.188	0,20
Banque Stellantis France SACA, Reg. S 3.5% 19/07/2027	EUR	400.000	404.657	0,10	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	500.000	526.296	0,13
Barclays plc, Reg. S 3.849% 08/05/2028	EUR	4.833.000	4.851.844	1,17	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.824% 15/01/2030	EUR	500.000	525.191	0,13
Belfius Bank SA, Reg. S 4.875% 11/06/2035	EUR	700.000	729.980	0,18	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	3.000.000	3.138.411	0,77
BNP Paribas SA, Reg. S 4.159% 28/08/2034	EUR	300.000	302.684	0,07	Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	160.000	154.086	0,04
BPCE SA, Reg. S 5.125% 25/01/2035	EUR	100.000	104.684	0,03	Commerzbank AG, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	400.000	420.561	0,10
BPER Banca SpA, Reg. S 4.25% 20/02/2030	EUR	158.000	164.369	0,04	Commerzbank AG, Reg. S 6.75% 05/10/2033	EUR	100.000	109.360	0,03
BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	406.000	408.698	0,10	Credit Agricole SA, Reg. S 3.125% 26/01/2029	EUR	900.000	898.622	0,22
Bundesobligation, Reg. S 0% 16/04/2027	EUR	72.795	69.549	0,02	Credit Agricole SA, Reg. S 1.874% 09/12/2031	GBP	1.500.000	1.681.591	0,41
Bundesobligation, Reg. S 2.1% 12/04/2029	EUR	253.517	253.360	0,06	Crelan SA, Reg. S 5.75% 26/01/2028	EUR	300.000	321.890	0,08
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2029	EUR	730.111	664.522	0,16	Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	200.000	220.105	0,05
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2030	EUR	303.000	272.680	0,07	DekaBank Deutsche Girozentrale, Reg. S 3.375% 02/07/2027	EUR	3.200.000	3.246.634	0,79
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	308.493	271.321	0,07	Edenred SE, Reg. S 3.625% 05/08/2032	EUR	800.000	805.657	0,20
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031	EUR	368.243	320.008	0,08	ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	2.000.000	2.041.308	0,50
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75% 04/07/2040	EUR	15.482	19.738	-	EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	2.180.000	2.137.162	0,52
CA Auto Bank SpA, Reg. S 4.75% 25/01/2027	EUR	1.569.000	1.620.576	0,40	EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	2.858.000	2.717.030	0,66
CA Auto Bank SpA, Reg. S 3.75% 12/04/2027	EUR	2.616.000	2.657.545	0,65	Erste&Steiermaerische Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	400.000	415.350	0,10
Caisse Francaise de Financement Local SA, Reg. S 2.625% 29/11/2029	EUR	2.300.000	2.280.298	0,56	Eurobank SA, Reg. S 3.25% 12/03/2030	EUR	592.000	587.768	0,14
					Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	200.000	213.455	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	4.188.000	4.177.190	1,02	Leeds Building Society, Reg. S 1.375% 06/10/2027	GBP	577.000	631.946	0,15
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 05/03/2025	EUR	8.000.000	7.963.352	1,93	Luminor Bank A/S, Reg. S 4.042% 10/09/2028	EUR	702.000	710.111	0,17
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 07/05/2025	EUR	10.000.000	9.911.678	2,41	mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	2.500.000	2.382.703	0,58
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 3.9% 12/01/2028	EUR	168.000	171.993	0,04	Mexico Government Bond 1.125% 17/01/2030	EUR	2.000.000	1.758.802	0,43
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	1.329.000	1.347.445	0,33	Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	432.000	442.827	0,11
Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	EUR	2.240.000	2.277.397	0,56	National Bank of Greece SA, Reg. S 5.875% 28/06/2035	EUR	367.000	397.901	0,10
ING Groep NV 6.031% 11/09/2027	USD	1.862.000	1.816.789	0,44	NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	300.000	329.635	0,08
ING Groep NV, Reg. S 0.375% 29/09/2028	EUR	1.400.000	1.305.276	0,32	NIBC Bank NV, Reg. S 4.5% 12/06/2035	EUR	500.000	499.357	0,12
ING Groep NV, Reg. S 4.375% 15/08/2034	EUR	900.000	924.282	0,23	NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	650.000	683.397	0,17
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	274.000	263.862	0,06	Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	600.000	621.723	0,15
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	109.000	102.180	0,02	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	700.000	742.419	0,18
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.184% 20/02/2034	EUR	577.000	627.204	0,15	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 4.5% 29/05/2030	EUR	2.600.000	2.685.348	0,66
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.271% 14/11/2036	EUR	2.029.000	2.033.141	0,50	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	800.000	859.502	0,21
Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	2.794.000	2.757.259	0,67	OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	1.595.000	1.661.720	0,41
Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	263.000	255.143	0,06	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	1.126.000	1.154.725	0,28
Islandsbanki HF, Reg. S 4.625% 27/03/2028	EUR	228.000	236.181	0,06	OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	2.250.000	2.334.000	0,57
Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 5.25% 28/03/2029	EUR	2.000.000	2.106.913	0,51	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	1.032.000	1.042.669	0,25
La Banque Postale SA, Reg. S 1% 09/02/2028	EUR	1.300.000	1.244.089	0,30	OTP Banka d.d., Reg. S 7.375% 29/06/2026	EUR	1.300.000	1.325.539	0,32
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	1.186.000	1.059.776	0,26	OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	900.000	916.236	0,22
Landsbankinn HF, Reg. S 6.375% 12/03/2027	EUR	535.000	568.037	0,14	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	439.000	470.822	0,11
Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028	EUR	343.000	360.006	0,09	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	421.000	465.219	0,11
					Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	410.000	517.452	0,13

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 5.625% 01/02/2026	EUR	594.000	594.972	0,15	Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3% 22/11/2028	EUR	1.600.000	1.622.530	0,40
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	2.353.000	2.366.282	0,58	Societe Generale SA, Reg. S 0.625% 02/12/2027	EUR	3.000.000	2.855.891	0,70
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 4.5% 18/06/2029	EUR	1.500.000	1.543.148	0,38	Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	700.000	782.884	0,19
Principality Building Society, Reg. S 8.625% 12/07/2028	GBP	240.000	312.312	0,08	Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	1.200.000	1.221.055	0,30
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	819.000	883.054	0,22	Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2.8% 31/05/2026	EUR	8.000.000	8.058.961	1,96
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	200.000	205.537	0,05	Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	346.000	356.039	0,09
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	500.000	522.062	0,13	Tatra Banka A/S, Reg. S 0.5% 23/04/2028	EUR	2.000.000	1.863.436	0,45
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4.84% 03/11/2028	EUR	900.000	956.158	0,23	Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	700.000	731.574	0,18
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	1.700.000	1.800.013	0,44	UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	876.000	1.088.519	0,27
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	900.000	842.407	0,21	UBS Group AG, Reg. S 0.25% 03/11/2026	EUR	2.124.000	2.076.299	0,51
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	3.400.000	3.522.295	0,86	UBS Group AG, Reg. S 0.25% 05/11/2028	EUR	771.000	714.380	0,17
Raiffeisenbank Austria D.D., Reg. S 7.875% 05/06/2027	EUR	300.000	318.679	0,08	UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	1.606.000	1.830.569	0,45
Romania Government Bond, Reg. S 5.5% 18/09/2028	EUR	1.000.000	1.039.345	0,25	UBS Group AG, Reg. S 3.125% 15/06/2030	EUR	317.000	317.923	0,08
Romania Government Bond, Reg. S 6.375% 18/09/2033	EUR	942.000	982.555	0,24	UBS Group AG, Reg. S 4.75% 17/03/2032	EUR	526.000	567.364	0,14
Romania Government Bond, Reg. S 3.75% 07/02/2034	EUR	309.000	264.760	0,06	Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	500.000	527.520	0,13
Romania Government Bond, Reg. S 3.875% 29/10/2035	EUR	117.000	96.818	0,02	Unicaja Banco SA, Reg. S 3.5% 12/09/2029	EUR	2.000.000	2.015.574	0,49
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	1.781.000	1.712.131	0,42	UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	400.000	354.177	0,09
					US Bancorp 3.813% 21/05/2028	EUR	2.550.000	2.546.022	0,62
					Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	1.000.000	1.026.626	0,25
					Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	665.000	666.771	0,16
					Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	600.000	612.737	0,15
							182.583.351	44,55	
					Sanità				
					Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	2.400.000	2.403.176	0,59
					Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	500.000	490.245	0,12

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	700.000	739.878	0,18	Arval Service Lease SA, Reg. S 4.25% 11/11/2025	EUR	2.100.000	2.123.017	0,52
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.75% 17/07/2026	EUR	299.000	301.268	0,07	Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	500.000	507.106	0,12
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	2.100.000	2.138.937	0,52	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	931.000	868.878	0,21
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	1.332.000	1.401.731	0,34	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2031	EUR	1.639.000	1.735.376	0,42
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.308.000	1.378.303	0,34	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.25% 28/06/2032	EUR	375.000	385.579	0,09
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	3.232.000	3.333.000	0,82	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	428.000	461.040	0,11
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	710.000	719.244	0,18	Ayvens SA, Reg. S 3.875% 24/01/2028	EUR	1.700.000	1.739.324	0,42
Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	1.728.000	1.690.006	0,41	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1% 15/09/2027	EUR	1.300.000	1.238.770	0,30
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.25% 04/09/2030	EUR	3.022.000	3.052.065	0,74	DAA Finance plc, Reg. S 1.554% 07/06/2028	EUR	1.585.000	1.509.935	0,37
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 6.888% 23/10/2030	EUR	1.136.000	1.148.289	0,28	Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.125% 23/03/2028	EUR	2.600.000	2.616.719	0,64
Sandoz Finance BV, Reg. S 3.25% 12/09/2029	EUR	1.669.000	1.683.339	0,41	Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 1.125% 29/05/2051	EUR	239.000	145.173	0,04
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.22% 17/04/2030	EUR	1.091.000	1.144.923	0,28	DSV Finance BV, Reg. S 3.125% 06/11/2028	EUR	1.569.000	1.586.163	0,39
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.25% 14/09/2026	EUR	400.000	408.787	0,10	Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 09/10/2025	EUR	3.044.000	3.041.418	0,74
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	1.300.000	1.362.302	0,33	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	273.000	294.242	0,07
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	900.000	948.902	0,23	Fortive Corp. 3.7% 13/02/2026	EUR	1.560.000	1.574.761	0,38
UCB SA, Reg. S 4.25% 20/03/2030	EUR	2.000.000	2.059.088	0,50	Fortive Corp. 3.7% 15/08/2029	EUR	369.000	378.161	0,09
			26.403.483	6,44	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 2.125% 09/07/2027	EUR	1.381.000	1.356.901	0,33
Industria					Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	2.529.000	2.438.816	0,60
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 16/01/2031	EUR	237.000	243.415	0,06	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4.25% 11/06/2032	EUR	902.000	940.126	0,23
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	4.600.000	4.218.054	1,04					
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	200.000	210.060	0,05					
Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	493.000	522.484	0,13					
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	433.000	453.398	0,11					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	1.921.000	2.281.290	0,56	Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 1.625% 22/04/2032	EUR	135.000	121.754	0,03
IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	1.078.000	1.051.912	0,26	Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	1.000.000	1.053.212	0,26
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	1.069.000	1.122.682	0,27	Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	1.200.000	1.251.174	0,31
Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3.5% 31/10/2031	EUR	487.000	488.371	0,12				9.393.913	2,29
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	1.701.000	1.708.665	0,42	Immobiliare				
Leasys SpA, Reg. S 4.5% 26/07/2026	EUR	895.000	914.837	0,22	Aedas Homes Opco SL, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	505.000	504.600	0,12
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 12/10/2027	EUR	597.000	606.849	0,15	American Tower Corp., REIT 0.875% 21/05/2029	EUR	100.000	91.169	0,02
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	986.000	1.001.607	0,24	American Tower Corp., REIT 4.625% 16/05/2031	EUR	874.000	935.904	0,23
MasTec, Inc. 5.9% 15/06/2029	USD	443.000	433.852	0,11	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.25% 26/04/2027	EUR	510.000	486.933	0,12
MTU Aero Engines AG, Reg. S 3.875% 18/09/2031	EUR	392.000	404.647	0,10	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1% 04/05/2028	EUR	343.000	316.002	0,08
Prysmian SpA, Reg. S 3.625% 28/11/2028	EUR	2.531.000	2.554.097	0,62	Citycon OYJ, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	636.000	583.037	0,14
Sixt SE, Reg. S 3.75% 25/01/2029	EUR	127.000	130.065	0,03	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	945.000	865.202	0,21
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 0% 30/06/2047	EUR	888.570	886.296	0,22	Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	567.000	602.771	0,15
Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	1.400.000	1.478.465	0,36	Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	780.000	785.482	0,19
Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	500.000	534.904	0,13	CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	1.317.000	1.402.276	0,34
Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	292.000	365.716	0,09	CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	1.614.000	1.285.148	0,31
			46.553.171	11,36	CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	467.000	410.975	0,10
IT					CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	211.000	202.824	0,05
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	1.179.000	1.201.106	0,29	Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	1.415.000	1.400.841	0,34
			1.201.106	0,29	Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 2.5% 16/01/2026	EUR	2.800.000	2.789.566	0,67
Materiali					Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	462.000	434.505	0,11
Anglo American Capital plc, Reg. S 3.75% 15/06/2029	EUR	1.764.000	1.803.275	0,44	GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	1.830.000	1.680.889	0,41
DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	2.536.000	2.453.483	0,59					
DS Smith plc, Reg. S 4.375% 27/07/2027	EUR	1.730.000	1.788.808	0,44					
ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	922.000	922.207	0,22					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Indigo Group SAS, Reg. S 4.5% 18/04/2030	EUR	1.000.000	1.051.424	0,26	Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	2.200.000	2.560.915	0,62
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	700.000	641.687	0,16	Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	680.000	639.386	0,16
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	2.150.000	2.067.768	0,50	Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	160.000	171.958	0,04
Logicor Financing SARL, Reg. S 4.625% 25/07/2028	EUR	464.000	481.473	0,12	ERG SpA, Reg. S 4.125% 03/07/2030	EUR	629.000	648.382	0,16
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	1.696.000	1.542.382	0,38	Eurogrid GmbH, Reg. S 3.598% 01/02/2029	EUR	700.000	713.888	0,17
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	527.000	449.175	0,11	Holding d'Infra- structures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	779.000	800.461	0,20
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	1.211.000	1.250.895	0,31	Holding d'Infra- structures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	422.000	429.834	0,10
NE Property BV, Reg. S 4.25% 21/01/2032	EUR	424.000	434.894	0,11	Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	500.000	490.439	0,12
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	3.603.000	3.524.958	0,85	MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	3.669.000	3.390.686	0,83
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	1.000.000	928.769	0,23	National Grid North America, Inc., Reg. S 3.247% 25/11/2029	EUR	1.077.000	1.081.654	0,26
P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	645.000	669.546	0,16	National Grid plc, Reg. S 2.949% 30/03/2030	EUR	739.000	731.601	0,18
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	500.000	534.155	0,13	Orsted A/S, Reg. S 2.25% 14/06/2028	EUR	1.000.000	975.043	0,24
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 1.375% 17/09/2030	EUR	500.000	438.863	0,11	Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	400.000	408.388	0,10
Prologis International Funding II SA, Reg. S 0.875% 09/07/2029	EUR	1.000.000	909.388	0,22	SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	4.130.000	4.158.393	1,01
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	549.000	558.000	0,14	Statkraft A/S, Reg. S 3.75% 22/03/2039	EUR	157.000	160.021	0,04
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	1.043.000	987.407	0,24	Transmission Finance DAC, Reg. S 0.375% 18/06/2028	EUR	943.000	859.092	0,21
31.248.908				7,62	Vattenfall AB, Reg. S 3.75% 18/10/2026	EUR	409.000	416.573	0,10
Servizi di pubblica utilità					Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	800.000	758.655	0,19
Anglian Water Osprey Financing plc, Reg. S 2% 31/07/2028	GBP	221.000	216.414	0,05	23.359.802				5,70
Electricite de France SA, Reg. S 4.375% 17/06/2036	EUR	1.000.000	1.048.758	0,26	Totale obbligazioni				386.458.931
Electricite de France SA, Reg. S 4.75% 17/06/2044	EUR	500.000	525.033	0,13	94,29				
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1.000.000	948.212	0,23					
Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	1.200.000	1.226.016	0,30					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Obbligazioni convertibili				
Beni di prima necessità				
Ocado Group plc, Reg. S 0.75% 18/01/2027	GBP	400.000	410.587	0,10
			410.587	0,10
Totale obbligazioni convertibili				0,10
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
			386.869.518	94,39
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Beni di consumo voluttuari				
BMW US Capital LLC, 144A 4.65% 13/08/2029	USD	3.160.000	2.988.741	0,73
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	1.000.000	948.032	0,23
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	580.000	560.029	0,14
			4.496.802	1,10
Energia				
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	1.100.000	1.038.139	0,25
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	38.510	34.394	0,01
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	100.165	84.902	0,02
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	1.569.000	1.486.172	0,36
			2.643.607	0,64
Finanza				
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	200.000	195.795	0,05
Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	1.401.000	1.518.775	0,37
			1.714.570	0,42
Sanità				
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	472.000	455.864	0,11
MSD Netherlands Capital BV 3.5% 30/05/2037	EUR	1.836.000	1.855.186	0,45
			2.311.050	0,56

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Industria				
British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	193.629	176.311	0,04
British Airways Pass-Through Trust 'B', Series 2021-1, 144A 3.9% 15/03/2033	USD	626.058	560.245	0,14
Latam Airlines Group SA, 144A 7.875% 15/04/2030	USD	237.000	231.153	0,06
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	210.878	201.720	0,05
			1.169.429	0,29
Immobiliare				
Emirates Reit Sukuk III Ltd., Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	1.200.000	1.154.679	0,28
			1.154.679	0,28
Servizi di pubblica utilità				
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	259.000	254.536	0,06
Chile Electricity Lux Mpc II Sarl, 144A 5.58% 20/10/2035	USD	347.000	323.911	0,08
			578.447	0,14
Totale obbligazioni				3,43
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				3,43
Totale investimenti				97,82
Liquidità				2,38
Altre attività/(passività)				(0,20)
Totale patrimonio netto				100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
USD	246.872	EUR	233.534	23/01/2025	Lloyds Bank	3.821	-
USD	100.000	EUR	94.876	23/01/2025	UBS	1.268	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						5.089	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						5.089	-
EUR	15.583.884	GBP	13.018.418	23/01/2025	Barclays	(94.027)	(0,02)
EUR	686.252	USD	715.864	23/01/2025	Bank of America	(2.012)	-
EUR	159.755	USD	168.000	23/01/2025	BNP Paribas	(1.768)	-
EUR	1.229.036	USD	1.291.744	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(12.905)	(0,01)
EUR	445.171	USD	472.000	23/01/2025	HSBC	(8.631)	-
EUR	20.082.681	USD	21.276.729	23/01/2025	J.P. Morgan	(373.738)	(0,09)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(493.081)	(0,12)
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	984.821	EUR	1.058.782	31/01/2025	HSBC	(9.751)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(9.751)	-
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(502.832)	(0,12)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(497.743)	(0,12)

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
Euro-Bund	06/03/2025	(3)	EUR	(400.320)	10.200	-
Euro-OAT	06/03/2025	(6)	EUR	(740.400)	15.660	-
Long Gilt	27/03/2025	(2)	GBP	(222.798)	5.899	-
US 2 Year Note	31/03/2025	11	USD	2.176.863	1.389	-
US 5 Year Note	31/03/2025	(50)	USD	(5.119.753)	15.827	-
US 10 Year Note	20/03/2025	(12)	USD	(1.258.780)	13.351	-
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2025	(5)	USD	(537.046)	8.457	-
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(17)	USD	(1.868.385)	36.678	0,01
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					107.461	0,01
Euro-Bobl	06/03/2025	36	EUR	4.242.960	(49.674)	(0,01)
Euro-Buxl	06/03/2025	3	EUR	398.040	(23.312)	(0,01)
Euro-Schatz	06/03/2025	167	EUR	17.866.495	(56.722)	-
US Ultra Bond	20/03/2025	1	USD	115.047	(3.082)	-
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					(132.790)	(0,02)
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					(25.329)	(0,01)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Contratti su credit default swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (pagamento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
462.355	EUR	Merrill Lynch	BP Capital Markets plc 1.876% 07/04/2024	Vendita	1,00%	20/06/2025	2.017	-
933.661	EUR	Morgan Stanley	Holcim AG 3% 22/11/2022	Vendita	1,00%	20/12/2025	7.779	-
446.429	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3.625% 18/05/2028	Vendita	1,00%	20/12/2027	9.480	-
462.354	EUR	Merrill Lynch	Repsol International Finance BV 2.25% 10/12/2026	Vendita	1,00%	20/06/2025	2.016	-
200.000	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Acquisto	(1,00)%	20/06/2029	5.217	-
90.909	USD	BNP Paribas	Romania 2.75% 26/02/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	1.707	-
750.000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4.125% 16/03/2027	Vendita	1,00%	20/06/2027	10.430	-
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Attività							38.646	-
10.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SEN. FINANCIALS.39-V1	Acquisto	(1,00)%	20/06/2028	(187.158)	(0,05)
8.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Acquisto	(1,00)%	20/12/2027	(79.403)	(0,02)
602.751	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2027	(14.199)	-
677.249	EUR	Citigroup	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2027	(15.954)	-
1.445.000	EUR	J.P. Morgan	Credit Suisse Group Finance Guernsey Ltd.	Acquisto	(1,00)%	20/12/2025	(11.068)	-
333.333	EUR	Morgan Stanley	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06/09/2024	Acquisto	(1,00)%	20/06/2028	(2.050)	-
334.000	EUR	Merrill Lynch	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06/09/2024	Acquisto	(1,00)%	20/06/2028	(2.054)	-
800.000	EUR	J.P. Morgan	Deutsche Telekom AG 0.5% 05/07/2027	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	(21.296)	(0,01)
806.300	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Acquisto	(1,00)%	20/12/2025	(6.767)	-
501.700	EUR	J.P. Morgan	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Acquisto	(1,00)%	20/12/2025	(4.211)	-
1.299.000	EUR	BNP Paribas	ING Groep NV	Acquisto	(1,00)%	20/12/2025	(11.163)	-
266.667	EUR	Barclays	Kering SA 1.25% 10/05/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	(5.988)	-
115.891	USD	Citigroup	Romania 2.75% 26/02/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2026	(171)	-
232.031	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2026	(343)	-
833.333	EUR	Morgan Stanley	Societe Generale SA 5.88% 21/12/2016	Acquisto	(1,00)%	20/06/2025	(2.820)	-
264.118	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2027	(4.849)	-
528.236	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2027	(9.699)	-
668.000	USD	BNP Paribas	State of Qatar 9.75% 15/06/2030	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	(15.333)	-
2.685.185	EUR	Merrill Lynch	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Acquisto	(1,00)%	20/06/2029	(58.291)	(0,01)
833.333	EUR	BNP Paribas	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Acquisto	(1,00)%	20/06/2029	(18.090)	(0,01)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Contratti di credit default swap (cont.)

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (pagamento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
1.481.482	EUR	J.P. Morgan	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Acquisto	(1,00)%	20/06/2029	(32.161)	(0,01)
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Passività							(503.068)	(0,11)
Valore netto di mercato dei contratti credit default swap - Passività							(464.422)	(0,11)

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titoli	Data di scadenza	Plusvalenze/ minusvalenze non realizzate EUR	% del patrimonio netto
1.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,138% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	28/09/2052	12.182	-
1.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 0,662% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	03/07/2025	24.954	0,01
1.500.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 0,894% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	12/10/2027	60.470	0,01
2.440.754	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 1,162% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	12/11/2030	152.419	0,04
545.500	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 0,719% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	27/06/2049	153.350	0,04
15.000.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,736% Incasso tasso variabile SOFR 1 giorno	05/02/2027	299.842	0,07
926.167	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 0,298% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	12/09/2061	409.548	0,10
20.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso (0,313)% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	16/04/2026	839.414	0,21
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					1.952.179	0,48
10.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile EURIBOR 6 mesi Incasso tasso fisso 0,192%	08/03/2025	(149.925)	(0,04)
853.582	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,272% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	26/09/2033	(63.608)	(0,02)
906.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,149% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	09/11/2032	(54.890)	(0,01)
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					(268.423)	(0,07)
Valore netto di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					1.683.756	0,41

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF European Alpha Absolute Return

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Finanza				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 08/01/2025	EUR	3.558.000	3.556.605	9,41
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 22/01/2025	EUR	3.654.000	3.648.628	9,66
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	3.494.000	3.484.982	9,22
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 19/02/2025	EUR	3.533.000	3.520.356	9,31
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 05/03/2025	EUR	3.645.000	3.628.302	9,60
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 19/03/2025	EUR	3.347.000	3.328.209	8,80
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 09/04/2025	EUR	3.466.000	3.441.770	9,10
			24.608.852	65,10
Totale obbligazioni			24.608.852	65,10
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Koninklijke KPN NV	EUR	304.570	1.070.564	2,83
			1.070.564	2,83
Beni di consumo voluttuari				
Swatch Group AG (The)	CHF	3.307	581.460	1,53
Zalando SE, Reg. S	EUR	14.767	478.303	1,27
			1.059.763	2,80
Beni di prima necessità				
Davide Campari-Milano NV	EUR	111.244	669.466	1,77
Heineken NV	EUR	15.268	1.048.912	2,78
Orkla ASA	NOK	61.428	513.705	1,36
			2.232.083	5,91
Finanza				
DNB Bank ASA	NOK	28.783	555.320	1,47
			555.320	1,47
Sanità				
Gerresheimer AG	EUR	9.005	639.355	1,69
			639.355	1,69
Industria				
Knorr-Bremse AG	EUR	9.343	657.280	1,74
			657.280	1,74
Totale azioni			6.214.365	16,44
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			30.823.217	81,54

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder ISF EURO Liquidity - Class I Accumulation EUR	EUR	26.530	3.611.664	9,55
			3.611.664	9,55
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			3.611.664	9,55
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			3.611.664	9,55
Totale investimenti			34.434.881	91,09
Liquidità			3.215.118	8,51
Altre attività/(passività)			151.282	0,40
Totale patrimonio netto			37.801.281	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF European Alpha Absolute Return

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
EUR	544.360	DKK	4.058.000	23/01/2025	Barclays	71	-
EUR	264.708	DKK	1.973.000	23/01/2025	Lloyds Bank	75	-
SEK	2.221.000	EUR	192.397	23/01/2025	Goldman Sachs	1.772	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						1.918	-
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	3.589	GBP	2.964	31/01/2025	HSBC	10	-
USD	554.352	EUR	531.677	31/01/2025	HSBC	3.058	0,01
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						3.068	0,01
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						4.986	0,01
DKK	455.000	EUR	61.039	23/01/2025	Barclays	(11)	-
EUR	763.326	SEK	8.829.000	23/01/2025	HSBC	(8.543)	(0,02)
EUR	6.956	SEK	80.000	23/01/2025	J.P. Morgan	(38)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(8.592)	(0,02)
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	1.282	USD	1.335	31/01/2025	HSBC	(5)	-
GBP	1.053.346	EUR	1.278.674	31/01/2025	HSBC	(6.461)	(0,02)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(6.466)	(0,02)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(15.058)	(0,04)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(10.072)	(0,03)

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
EURO STOXX 50 Index	21/03/2025	(55)	EUR	(2.684.550)	62.897	0,17
FTSE 100 Index	21/03/2025	(148)	GBP	(14.643.150)	328.715	0,86
FTSE 250 Index	21/03/2025	(205)	GBP	(10.332.161)	86.283	0,23
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					477.895	1,26
Utili netti non realizzati su contratti su financial future - Attività					477.895	1,26

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF European Alpha Absolute Return

Total Return Swap

Descrizione	Controparte	Importo nominale	Valuta	Data di scadenza	Plusvalenze (minusvalenze)/ non realizzate
Pagamento Performance del sottostante (paniere):					
Titoli svizzeri	J.P. Morgan	4.421	CHF	18/06/2025	69.724
Incasso Interessi + spread = 0,45%					
Pagamento Performance del sottostante (paniere):					
Titoli danesi	J.P. Morgan	2.112	DKK	16/11/2026	24.923
Incasso Interessi + spread = 2,8%					
Pagamento Interessi + spread = 2,92% Incasso Performance dei titoli sottostanti (paniere):					
Titoli francesi	J.P. Morgan	61.944	EUR	18/06/2025	(106.459)
Titoli irlandesi	J.P. Morgan	61.404	EUR	18/06/2025	342
Pagamento Performance del sottostante (paniere):					
Titoli belgi	J.P. Morgan	19.864	EUR	18/06/2025	50.686
Titoli olandesi	J.P. Morgan	18.197	EUR	18/06/2025	12.738
Titoli finlandesi	J.P. Morgan	32.699	EUR	18/06/2025	35.151
Titoli francesi	J.P. Morgan	3.568	EUR	18/06/2025	(6.669)
Titoli tedeschi	J.P. Morgan	185.153	EUR	18/06/2025	124.725
Titoli italiani	J.P. Morgan	15.356	EUR	18/06/2025	15.546
Titoli spagnoli	J.P. Morgan	166.143	EUR	18/06/2025	(10.965)
Incasso Interessi + spread = 2,92%					
Pagamento Interessi + spread = 4,7% Incasso Performance dei titoli sottostanti (paniere):					
Titoli delle Bermuda	J.P. Morgan	89.160	GBP	18/06/2025	(47.448)
Titoli britannici	J.P. Morgan	2.383.427	GBP	18/06/2025	(549.314)
Titoli olandesi	J.P. Morgan	54.127	GBP	18/06/2025	(102.125)
Titoli irlandesi	J.P. Morgan	3.720	GBP	18/06/2025	(62.089)
Titoli dell'Isola di Man	J.P. Morgan	146.138	GBP	18/06/2025	(234.722)
Pagamento Performance del sottostante (paniere):					
Titoli americani	J.P. Morgan	5.465	GBP	18/06/2025	76.258
Titoli britannici	J.P. Morgan	309.839	GBP	18/06/2025	32.577
Titoli di Jersey	J.P. Morgan	88.016	GBP	18/06/2025	26.081
Incasso Interessi + spread = 4,7%					
Pagamento Interessi + spread = 5,4% Incasso Performance dei titoli sottostanti (paniere):					
Titoli britannici	J.P. Morgan	56.917	GBP	18/06/2025	18.931
Pagamento Performance del sottostante (paniere):					
Titoli svedesi	J.P. Morgan	42.656	SEK	16/04/2025	28.707
Incasso Interessi + spread = 2,76%					
					EUR (603.402)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Bond

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					General Mills, Inc. 0.45% 15/01/2026	EUR	950.000	928.877	0,14
Obbligazioni					METRO AG, Reg. S 4.625% 07/03/2029	EUR	200.000	210.655	0,03
Servizi di comunicazione					Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3.5% 17/01/2030	EUR	200.000	207.421	0,03
Deutsche Telekom International Finance BV, Reg. S 1.5% 03/04/2028	EUR	200.000	193.597	0,03	Procter & Gamble Co. (The) 3.15% 29/04/2028	EUR	700.000	713.231	0,11
Orange SA, Reg. S 0% 29/06/2026	EUR	1.000.000	962.525	0,14	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 20/06/2029	EUR	600.000	617.586	0,09
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	1.500.000	1.596.209	0,24	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	1.500.000	1.550.598	0,23
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	300.000	299.103	0,04				5.361.144	0,79
			3.051.434	0,45	Energia				
Beni di consumo voluttuari					Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	1.500.000	1.597.708	0,24
BMW International Investment BV, Reg. S 3% 27/08/2027	EUR	279.000	280.600	0,04	BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	1.700.000	1.792.196	0,27
Booking Holdings, Inc. 3.875% 21/03/2045	EUR	266.000	264.915	0,04	Eni SpA, Reg. S 3.875% 15/01/2034	EUR	300.000	307.581	0,05
BorgWarner, Inc. 1% 19/05/2031	EUR	1.500.000	1.291.751	0,20	Exxon Mobil Corp. 1.408% 26/06/2039	EUR	1.300.000	984.859	0,15
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 2% 22/08/2026	EUR	950.000	939.240	0,14	National Gas Transmission plc, Reg. S 4.25% 05/04/2030	EUR	400.000	415.989	0,06
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 21/09/2028	EUR	400.000	418.406	0,06	OMV AG, Reg. S 3.75% 04/09/2036	EUR	1.500.000	1.500.997	0,22
RCI Banque SA, Reg. S 3.875% 12/01/2029	EUR	300.000	304.131	0,04	Repsol International Finance BV, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	1.800.000	1.802.439	0,26
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	400.000	421.533	0,06	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	1.250.000	1.256.431	0,19
RCI Banque SA, Reg. S 3.875% 30/09/2030	EUR	300.000	301.453	0,04	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	2.200.000	1.916.219	0,27
RCI Banque SA, Reg. S 4.125% 04/04/2031	EUR	700.000	710.445	0,11				11.574.419	1,71
Stellantis NV, Reg. S 3.375% 19/11/2028	EUR	745.000	745.008	0,11	Finanza				
Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	1.295.000	1.288.081	0,19	Aareal Bank AG, Reg. S 3.25% 17/05/2029	EUR	5.859.000	5.960.890	0,88
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3.625% 19/05/2029	EUR	200.000	200.446	0,03	Achmea Bank NV, Reg. S 2.625% 15/10/2027	EUR	4.800.000	4.816.976	0,71
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3.875% 19/11/2031	EUR	400.000	400.281	0,06	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	2.760.000	2.978.713	0,44
			7.566.290	1,12	Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	800.000	858.221	0,13
Beni di prima necessità					Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	1.800.000	1.808.596	0,27
Cargill, Inc., Reg. S 3.875% 24/04/2030	EUR	800.000	830.135	0,12					
Carrefour SA, Reg. S 3.625% 17/10/2032	EUR	100.000	100.021	0,01					
Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	200.000	202.620	0,03					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S 3.951% 17/07/2026	EUR	2.306.000	2.359.311	0,35	Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	2.400.000	2.400.923	0,36
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	2.800.000	2.915.282	0,43	Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2.85% 22/10/2034	EUR	10.756.000	10.642.479	1,57
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 2.875% 23/05/2031	EUR	4.130.000	4.211.619	0,62	Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.45% 22/06/2037	EUR	1.823.859	1.509.947	0,22
Athene Global Funding, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	2.300.000	2.142.841	0,32	Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.7% 22/06/2050	EUR	2.345.011	1.649.841	0,24
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	2.670.000	2.902.002	0,43	Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.4% 22/06/2053	EUR	2.247.000	1.408.746	0,21
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2.9% 20/02/2033	EUR	4.110.000	4.166.328	0,62	BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	2.900.000	3.004.425	0,44
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2.4% 23/05/2034	EUR	4.351.000	4.222.761	0,62	BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	1.300.000	1.244.867	0,18
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0% 20/10/2040	EUR	1.839.000	1.155.391	0,17	BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	1.700.000	1.780.414	0,26
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0.75% 20/03/2051	EUR	2.378.000	1.421.756	0,21	Bpifrance SACA, Reg. S 3.375% 25/05/2034	EUR	5.200.000	5.230.571	0,77
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	2.000.000	2.114.635	0,31	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	2.700.000	4.024.906	0,60
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5% 07/06/2029	EUR	300.000	318.702	0,05	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2025	EUR	1.100.000	1.097.691	0,16
Banco di Desio e della Brianza SpA, Reg. S 4% 13/03/2028	EUR	663.000	685.964	0,10	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031	EUR	23.534.807	20.452.040	3,03
Banco Santander SA 3.5% 09/01/2028	EUR	600.000	608.055	0,09	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2032	EUR	3.366.947	2.885.583	0,43
Banco Santander SA, Reg. S 3.25% 02/04/2029	EUR	1.700.000	1.705.257	0,25	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/05/2038	EUR	6.336.000	5.236.280	0,77
Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	300.000	319.411	0,05	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 04/07/2044	EUR	2.935.250	2.897.481	0,43
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3.875% 13/03/2035	EUR	6.337.000	6.320.244	0,93	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/08/2054	EUR	2.338.946	2.293.247	0,34
Bank of America Corp., Reg. S 1.662% 25/04/2028	EUR	1.250.000	1.215.845	0,18	Bundesschatzanwei- sungen, Reg. S 2.5% 13/03/2025	EUR	600.000	599.954	0,09
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	1.100.000	1.189.075	0,18	Caisse d'Amortis- sement de la Dette Sociale, Reg. S 0.125% 15/09/2031	EUR	1.100.000	914.160	0,14
Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	1.200.000	1.225.008	0,18	CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	2.200.000	2.251.290	0,33
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	1.100.000	1.102.008	0,16	CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	700.000	750.759	0,11
					Cie de Financement Foncier SA, Reg. S 2.625% 29/10/2029	EUR	3.000.000	2.982.660	0,44

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	1.900.000	1.940.121	0,29	European Union, Reg. S 2.875% 06/12/2027	EUR	2.343.126	2.380.780	0,35
Clydesdale Bank plc, Reg. S 3.75% 22/08/2028	EUR	1.312.000	1.359.678	0,20	European Union, Reg. S 3% 04/12/2034	EUR	4.142.267	4.183.172	0,62
Commerzbank AG, Reg. S 2.625% 08/12/2028	EUR	700.000	695.337	0,10	European Union, Reg. S 3.375% 04/10/2038	EUR	1.388.496	1.427.735	0,21
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.768% 31/08/2027	EUR	5.600.000	5.770.702	0,85	European Union, Reg. S 3.375% 04/10/2039	EUR	3.423.420	3.498.119	0,52
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 0.375% 01/12/2027	EUR	600.000	572.126	0,08	European Union, Reg. S 3.375% 04/11/2042	EUR	2.302.422	2.339.288	0,35
Corp. Andina de Fomento 4.125% 07/01/2028	USD	2.884.000	2.738.239	0,40	European Union, Reg. S 3.25% 04/02/2050	EUR	4.470.000	4.434.352	0,66
Coventry Building Society, Reg. S 2.625% 07/12/2026	EUR	5.125.000	5.133.528	0,76	European Union, Reg. S 3% 04/03/2053	EUR	2.537.000	2.379.222	0,35
CPPIB Capital, Inc., Reg. S 3.125% 11/06/2029	EUR	1.689.000	1.721.800	0,25	European Union, Reg. S 3.375% 05/10/2054	EUR	5.487.000	5.460.092	0,81
Credit Agricole Italia SpA, Reg. S 0.25% 17/01/2028	EUR	800.000	742.571	0,11	European Union Bill, Reg. S 0% 07/02/2025	EUR	20.000.000	19.946.689	2,96
Credit Agricole SA, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	2.000.000	1.907.810	0,28	EXOR NV, Reg. S 3.75% 14/02/2033	EUR	1.300.000	1.308.202	0,19
Credit Agricole SA, Reg. S 3.125% 26/01/2029	EUR	800.000	798.775	0,12	FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	1.700.000	1.775.340	0,26
Crelan SA, Reg. S 5.25% 23/01/2032	EUR	1.700.000	1.849.379	0,27	Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/09/2030	EUR	3.132.000	2.719.861	0,40
Criteria Caixa SA, Reg. S 3.5% 02/10/2029	EUR	900.000	909.570	0,13	Finland Government Bond, Reg. S, 144A 3% 15/09/2034	EUR	3.840.000	3.896.315	0,58
de Volksbank NV, Reg. S 2.375% 04/05/2027	EUR	1.200.000	1.188.645	0,18	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.25% 25/05/2038	EUR	3.388.595	2.613.263	0,39
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 3.625% 13/10/2026	EUR	3.463.000	3.518.008	0,52	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2.5% 25/05/2043	EUR	7.073.751	6.085.813	0,90
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 1.75% 01/03/2027	EUR	7.122.000	6.982.337	1,03	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/06/2044	EUR	3.133.255	1.819.107	0,27
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 3.5% 13/09/2027	EUR	1.920.000	1.971.027	0,29	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2% 25/05/2048	EUR	3.616.000	2.718.810	0,40
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 2.625% 11/09/2028	EUR	3.598.000	3.606.341	0,53	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/06/2049	EUR	2.700.000	2.440.903	0,36
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	600.000	588.210	0,09	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/05/2053	EUR	1.427.658	708.089	0,10
Eurobank SA, Reg. S 7% 26/01/2029	EUR	1.000.000	1.107.770	0,16	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/04/2055	EUR	1.981.401	2.084.658	0,31
European Stability Mechanism, Reg. S 1% 23/06/2027	EUR	4.948	4.792	-					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.75% 25/05/2066	EUR	1.800.000	1.102.603	0,16	Ireland Government Bond, Reg. S 1.35% 18/03/2031	EUR	2.506.000	2.360.460	0,35
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/05/2072	EUR	2.275.324	780.476	0,12	Ireland Government Bond, Reg. S 2% 18/02/2045	EUR	2.569.905	2.225.902	0,33
Greece Government Bond, Reg. S, 144A 4.125% 15/06/2054	EUR	1.383.000	1.438.158	0,21	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3.1% 01/03/2040	EUR	8.734.000	8.037.430	1,19
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	320.000	346.019	0,05	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.75% 01/09/2044	EUR	5.466.000	6.062.931	0,90
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	400.000	405.552	0,06	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.7% 01/03/2047	EUR	6.234.000	5.129.545	0,76
Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	2.100.000	2.173.717	0,32	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.5% 01/10/2053	EUR	2.840.000	3.030.138	0,45
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.875% 30/03/2027	EUR	700.000	725.978	0,11	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.3% 01/10/2054	EUR	2.673.000	2.738.085	0,40
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 3.5% 17/03/2028	EUR	1.650.000	1.659.349	0,25	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.8% 01/03/2067	EUR	1.609.000	1.235.917	0,18
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.75% 02/05/2029	EUR	613.000	647.947	0,10	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2.8% 01/12/2028	EUR	1.700.000	1.712.563	0,25
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	1.600.000	1.815.838	0,27	Jefferies Financial Group, Inc., Reg. S 4% 16/04/2029	EUR	1.500.000	1.547.237	0,23
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	1.816.000	1.818.241	0,27	Junta de Andalucia, Reg. S 3.2% 30/04/2030	EUR	4.547.000	4.635.598	0,69
HSBC Holdings plc, Reg. S 4.752% 10/03/2028	EUR	100.000	103.600	0,02	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2.75% 14/02/2033	EUR	5.786.000	5.854.934	0,87
HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	1.050.000	1.130.630	0,17	Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	2.900.000	2.963.812	0,44
Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	EUR	4.171.000	4.240.635	0,63	Lansforsakringar Bank AB, Reg. S 3.75% 17/01/2029	EUR	300.000	307.004	0,05
Hypo Vorarlberg Bank AG, Reg. S 3.125% 29/05/2030	EUR	3.000.000	3.050.191	0,45	Lloyds Bank GmbH, Reg. S 2.75% 10/09/2029	EUR	1.300.000	1.306.370	0,19
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	3.000.000	3.107.589	0,46	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 11/01/2029	EUR	530.000	553.331	0,08
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	2.000.000	1.925.999	0,28	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	2.800.000	2.935.493	0,43
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1.125% 16/06/2027	EUR	6.000.000	5.791.887	0,86	Mexican Bonos 4.49% 25/05/2032	EUR	3.518.000	3.574.543	0,53
Investitionsbank Berlin, Reg. S 2.25% 28/09/2029	EUR	2.400.000	2.371.687	0,35					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap, Reg. S 2.75% 22/10/2029	EUR	7.500.000	7.505.165	1,11	Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 3.625% 12/06/2054	EUR	2.232.000	2.308.189	0,34
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	662.000	678.591	0,10	PSP Capital, Inc., Reg. S 3.25% 02/07/2034	EUR	2.891.000	2.930.287	0,43
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	2.900.000	3.047.759	0,45	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 0.125% 26/01/2028	EUR	700.000	647.370	0,10
Muenchener Rueck- versicherungs-Ge- sellschaft AG, Reg. S 1.25% 26/05/2041	EUR	1.600.000	1.393.966	0,21	Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	2.900.000	3.027.961	0,45
National Bank of Greece SA, Reg. S 7.25% 22/11/2027	EUR	1.080.000	1.167.319	0,17	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 3.852% 03/09/2032	EUR	400.000	408.590	0,06
NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	1.100.000	1.130.648	0,17	Region Wallonne Belgium, Reg. S 3% 06/12/2030	EUR	4.700.000	4.711.609	0,70
NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	1.800.000	1.891.526	0,28	Romania Government Bond, Reg. S 5.375% 22/03/2031	EUR	3.825.000	3.830.975	0,57
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2.5% 15/07/2033	EUR	6.470.000	6.461.313	0,96	Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	2.010.000	1.834.767	0,27
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 4% 15/01/2037	EUR	2.326.473	2.638.580	0,39	SFIL SA, Reg. S 3.125% 17/09/2029	EUR	4.500.000	4.550.765	0,67
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2.75% 15/01/2047	EUR	1.520.000	1.533.726	0,23	Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 3.32% 29/01/2027	EUR	3.937.000	3.988.373	0,59
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2052	EUR	431.000	214.624	0,03	Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3% 22/11/2028	EUR	100.000	101.389	0,01
NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	1.700.000	1.832.927	0,27	Slovenia Government Bond, Reg. S 3% 10/03/2034	EUR	1.739.000	1.736.371	0,26
Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 3.625% 11/09/2029	EUR	200.000	202.509	0,03	Slovenska Sporitelna A/S, Reg. S 3.875% 30/09/2027	EUR	3.800.000	3.910.048	0,58
Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	800.000	828.964	0,12	Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	1.800.000	1.844.582	0,27
OMERS Finance Trust, Reg. S 3.125% 25/01/2029	EUR	3.300.000	3.354.998	0,50	Societe Generale SA, Reg. S 3.625% 13/11/2030	EUR	400.000	399.026	0,06
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	300.000	312.549	0,05	Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/01/2028	EUR	12.262.000	11.404.976	1,69
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	1.120.000	1.201.186	0,18	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.6% 31/10/2029	EUR	6.441.000	5.880.498	0,87
Poland Government Bond, Reg. S 3.125% 22/10/2031	EUR	3.089.000	3.101.335	0,46	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.7% 30/04/2032	EUR	18.968.000	16.390.279	2,42
Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 3.5% 18/06/2038	EUR	1.605.000	1.679.654	0,25					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.55% 31/10/2033	EUR	4.168.000	4.353.341	0,64	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	100.000	92.294	0,01
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.85% 30/07/2037	EUR	3.510.000	2.641.942	0,39	Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0.5% 12/01/2029	EUR	400.000	355.993	0,05
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.2% 31/10/2040	EUR	4.226.000	3.086.603	0,46	Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2027	EUR	300.000	302.194	0,04
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.9% 31/10/2046	EUR	1.895.000	1.722.427	0,25	Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	1.300.000	1.303.463	0,19
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	2.217.000	1.280.295	0,19	Vseobecna Uverova Banka A/S, Reg. S 3.25% 20/03/2031	EUR	3.100.000	3.149.652	0,47
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 31/10/2071	EUR	2.296.000	1.180.282	0,17	Westpac Banking Corp., Reg. S 1.079% 05/04/2027	EUR	3.725.000	3.603.747	0,53
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	1.500.000	1.613.169	0,24	Westpac Securities NZ Ltd., Reg. S 3.75% 20/04/2028	EUR	2.968.000	3.064.354	0,45
Svensk Exportkredit AB, Reg. S 2.75% 05/09/2031	EUR	2.770.000	2.778.531	0,41				497.544.819	73,59
Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	2.950.000	3.092.589	0,46	Sanità				
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 1.707% 28/07/2025	EUR	580.000	576.900	0,09	Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1.5% 27/09/2026	EUR	700.000	688.139	0,10
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	500.000	527.520	0,08	American Medical Systems Europe BV 3.375% 08/03/2029	EUR	1.100.000	1.120.713	0,17
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	2.950.000	3.103.875	0,46	DH Europe Finance II SARL 0.2% 18/03/2026	EUR	1.883.000	1.829.451	0,27
US Bancorp 4.009% 21/05/2032	EUR	700.000	720.860	0,11	Eli Lilly & Co. 1.375% 14/09/2061	EUR	400.000	228.842	0,03
US Treasury 3.875% 15/08/2034	USD	1.522.000	1.389.690	0,21	Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.75% 17/07/2026	EUR	1.200.000	1.209.104	0,18
US Treasury 4.125% 15/08/2044	USD	2.309.000	2.019.056	0,30	MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	300.000	296.787	0,04
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.75% 21/06/2034	EUR	300.000	311.288	0,05	Sanofi SA, Reg. S 1% 21/03/2026	EUR	1.900.000	1.865.185	0,28
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 0.875% 22/09/2028	EUR	600.000	549.028	0,08				7.238.221	1,07
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1.5% 21/01/2041	EUR	300.000	205.245	0,03	Industria				
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	300.000	279.967	0,04	Alfa Laval Treasury International AB, Reg. S 0.875% 18/02/2026	EUR	800.000	783.346	0,12
					Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	300.000	314.133	0,05
					Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	1.200.000	1.217.054	0,18
					Atlas Copco AB, Reg. S 0.625% 30/08/2026	EUR	400.000	387.509	0,06
					Ayvens SA, Reg. S 3.875% 24/01/2028	EUR	900.000	920.819	0,14
					Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	300.000	316.435	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	1.200.000	1.405.343	0,21	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 0.75% 01/03/2029	EUR	620.000	563.384	0,08
bpost SA, Reg. S 3.29% 16/10/2029	EUR	1.200.000	1.206.137	0,18	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4.154% 29/04/2031	EUR	1.400.000	1.449.124	0,21
CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 1.625% 03/07/2029	EUR	700.000	656.930	0,10	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 1.25% 01/03/2033	EUR	500.000	418.483	0,06
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.125% 23/03/2028	EUR	900.000	905.787	0,13	Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	1.700.000	1.790.446	0,26
DSV Finance BV, Reg. S 3.5% 26/06/2029	EUR	2.600.000	2.665.813	0,39	Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	1.800.000	1.876.761	0,28
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	2.800.000	3.017.869	0,44				8.750.809	1,29
Highland Holdings SARL 2.875% 19/11/2027	EUR	100.000	100.229	0,01	Immobiliare				
HOCHTIEF AG, Reg. S 4.25% 31/05/2030	EUR	300.000	310.901	0,05	Acef Holding SCA, Reg. S 1.25% 26/04/2030	EUR	1.700.000	1.512.739	0,22
Ile-de-France Mobilites, Reg. S 3.5% 04/10/2039	EUR	2.800.000	2.745.610	0,40	Unibail-Ro- damco-Westfield SE, REIT, Reg. S 3.5% 11/09/2029	EUR	800.000	806.932	0,12
Illinois Tool Works, Inc. 3.25% 17/05/2028	EUR	900.000	915.707	0,14	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	700.000	662.689	0,10
Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	3.000.000	2.995.578	0,43				2.982.360	0,44
PostNL NV 0.625% 23/09/2026	EUR	900.000	867.735	0,13	Servizi di pubblica utilità				
PostNL NV, Reg. S 4.75% 12/06/2031	EUR	1.750.000	1.816.512	0,27	Eurogrid GmbH, Reg. S 3.598% 01/02/2029	EUR	100.000	101.984	0,02
Teleperman- ce SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	1.000.000	1.056.047	0,16	Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1.900.000	1.785.846	0,26
Teleperman- ce SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	1.700.000	1.818.675	0,27	Italgas SpA, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	500.000	502.604	0,07
			26.424.169	3,91	Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	500.000	510.485	0,08
IT					Resa SA, Reg. S 1% 22/07/2026	EUR	600.000	582.636	0,09
Apple, Inc. 1.625% 10/11/2026	EUR	900.000	886.015	0,13	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 2.875% 02/10/2028	EUR	11.800.000	11.769.742	1,73
Corning, Inc. 3.875% 15/05/2026	EUR	1.100.000	1.114.550	0,17	Seyn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	1.300.000	1.330.404	0,20
Sage Group plc (The), Reg. S 3.82% 15/02/2028	EUR	600.000	615.637	0,09	Statkraft A/S, Reg. S 3.125% 13/12/2026	EUR	6.551.000	6.612.789	0,98
			2.616.202	0,39	Statkraft A/S, Reg. S 3.375% 22/03/2032	EUR	2.144.000	2.179.065	0,32
Materiali					United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3.75% 23/05/2034	EUR	1.200.000	1.207.068	0,18
BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	1.000.000	1.077.672	0,16				26.582.623	3,93
Celanese US Holdings LLC, STEP 4.777% 19/07/2026	EUR	900.000	914.329	0,14	Totale obbligazioni			599.692.490	88,69
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 1.125% 10/03/2028	EUR	700.000	660.610	0,10	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			599.692.490	88,69

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Finanza				
UMBS 5.5% 01/09/2053	USD	3.574.885	3.402.935	0,50
UMBS 5.5% 01/10/2053	USD	5.357.673	5.096.917	0,74
UMBS 6.5% 01/10/2053	USD	2.923.071	2.876.529	0,43
UMBS 6% 01/02/2054	USD	4.869.017	4.711.740	0,70
UMBS 5.5% 01/04/2054	USD	4.447.432	4.229.660	0,63
UMBS 6% 01/04/2054	USD	4.095.666	3.963.411	0,59
			24.281.192	3,59
Totale obbligazioni			24.281.192	3,59
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			24.281.192	3,59

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	1.350.000	1.247.847	0,18
CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	1.700.000	1.805.976	0,27
Schroder ISF Securitized Credit - Class I Distribution EUR Hedged	EUR	437.613	38.074.613	5,63
			41.128.436	6,08
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			41.128.436	6,08
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			41.128.436	6,08
Totale investimenti			665.102.118	98,36
Liquidità			9.168.459	1,36
Altre attività/(passività)			1.945.675	0,28
Totale patrimonio netto			676.216.252	100,00

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
EUR	628.877	AUD	1.029.779	16/01/2025	Bank of America	14.792	-
EUR	1.859.998	USD	1.933.000	16/01/2025	Standard Chartered	989	-
USD	1.603.407	EUR	1.511.330	16/01/2025	J.P. Morgan	30.702	-
USD	8.864.204	BRL	51.820.136	04/02/2025	UBS	506.997	0,08
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						553.480	0,08
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						553.480	0,08
EUR	40.069.905	USD	42.304.763	16/01/2025	BNP Paribas	(615.528)	(0,09)
USD	4.035.395	EUR	3.891.745	16/01/2025	State Street	(10.816)	-
BRL	24.841.890	USD	4.009.214	04/02/2025	J.P. Morgan	(12.253)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(638.597)	(0,09)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(638.597)	(0,09)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(85.117)	(0,01)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Bond

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
Euro-Bund	06/03/2025	(45)	EUR	(6.004.800)	79.750	0,01
Euro-Schatz	06/03/2025	(70)	EUR	(7.488.950)	28.761	-
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2025	(114)	USD	(12.244.648)	356.917	0,05
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(21)	USD	(2.308.005)	45.308	0,01
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					510.736	0,07
Euro-Bobl	06/03/2025	378	EUR	44.551.080	(347.802)	(0,05)
Euro-OAT	06/03/2025	308	EUR	38.007.200	(786.971)	(0,11)
Long Gilt	27/03/2025	76	GBP	8.466.312	(318.226)	(0,05)
Long-Term Euro-BTP	06/03/2025	123	EUR	14.757.540	(319.800)	(0,05)
Short-Term Euro-BTP	06/03/2025	150	EUR	16.113.000	(74.250)	(0,01)
US 2 Year Note	31/03/2025	(268)	USD	(53.036.294)	(32.025)	-
US 5 Year Note	31/03/2025	117	USD	11.980.222	(6.768)	-
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					(1.885.842)	(0,27)
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					(1.375.106)	(0,20)

Contratti su credit default swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (pagamento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
4.411.000	USD	Barclays	Brazil Government Bond 3.75% 12/09/2031	Acquisto	(1,00)%	20/12/2029	206.662	0,03
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Attività							206.662	0,03
Valore netto di mercato dei contratti credit default swap - Attività							206.662	0,03

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titoli	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
10.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile ESTR 1 giorno Incasso tasso fisso 3,315	18/09/2025	76	-
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					76	-
Valore netto di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					76	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Government Bond

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale									
Obbligazioni									
Finanza									
Aareal Bank AG, Reg. S 3.25% 17/05/2029	EUR	2.753.000	2.800.876	0,47	Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3.3% 22/06/2054	EUR	2.638.000	2.518.053	0,43
Achmea Bank NV, Reg. S 2.625% 15/10/2027	EUR	4.200.000	4.214.854	0,71	Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2.15% 22/06/2066	EUR	564.982	405.810	0,07
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3.15% 20/06/2044	EUR	920.000	933.800	0,16	Belgium Government Bond, Reg. S 5.5% 28/03/2028	EUR	943.000	1.034.419	0,17
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1.5% 20/02/2047	EUR	1.056.000	801.666	0,14	Belgium Government Bond, Reg. S 3.75% 22/06/2045	EUR	1.837.409	1.934.569	0,33
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0.75% 20/03/2051	EUR	2.666.000	1.593.945	0,27	Bundesobligation, Reg. S 2.1% 12/04/2029	EUR	3.722.000	3.719.692	0,63
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3.15% 20/10/2053	EUR	1.724.000	1.747.243	0,29	Bundesobligation, Reg. S 2.1% 12/04/2029	EUR	5.019.000	5.017.609	0,85
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 3.375% 16/07/2030	EUR	1.862.000	1.901.938	0,32	Bundesobligation, Reg. S 2.5% 11/10/2029	EUR	2.974.000	3.019.879	0,51
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3.875% 13/03/2035	EUR	3.423.000	3.413.950	0,58	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2028	EUR	17.836.249	17.047.530	2,88
Bank of Queensland Ltd., Reg. S 3.3% 30/07/2029	EUR	2.732.000	2.792.650	0,47	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.1% 15/11/2029	EUR	1.338.000	1.334.628	0,23
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1% 22/06/2026	EUR	11.462.000	11.262.645	1,90	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2030	EUR	6.689.753	6.020.343	1,02
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1% 22/06/2031	EUR	4.948.000	4.469.241	0,75	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	EUR	8.466.518	7.539.307	1,27
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0% 22/10/2031	EUR	2.809.386	2.345.340	0,40	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	18.697.260	16.444.287	2,78
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0.35% 22/06/2032	EUR	3.094.846	2.591.452	0,44	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031	EUR	914.307	794.741	0,13
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3% 22/06/2034	EUR	1.755.743	1.769.581	0,30	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.3% 15/02/2033	EUR	14.304.000	14.339.839	2,42
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2.85% 22/10/2034	EUR	4.176.000	4.131.926	0,70	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.2% 15/02/2034	EUR	9.846.000	9.733.133	1,64
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.4% 22/06/2053	EUR	1.942.000	1.217.528	0,21	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2035	EUR	5.561.636	4.344.889	0,73
					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4% 04/01/2037	EUR	4.803.000	5.548.089	0,94
					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/05/2038	EUR	95.000	78.511	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Government Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75% 04/07/2040	EUR	7.324.442	9.337.928	1,58	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 5.75% 25/10/2032	EUR	4.725.570	5.626.677	0,95
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3.25% 04/07/2042	EUR	2.373.000	2.589.990	0,44	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/10/2038	EUR	10.827.000	11.546.012	1,95
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 04/07/2044	EUR	4.941.249	4.877.667	0,82	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.75% 25/06/2039	EUR	5.235.000	4.282.197	0,72
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/08/2046	EUR	900.891	889.663	0,15	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/05/2040	EUR	2.824.597	1.834.367	0,31
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/08/2054	EUR	13.943.696	13.671.261	2,31	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2.5% 25/05/2043	EUR	7.276.212	6.259.998	1,06
Corp. Andina de Fomento 4.125% 07/01/2028	USD	2.597.000	2.465.744	0,42	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/06/2044	EUR	3.646.658	2.117.179	0,36
Croatia Government Bond, Reg. S 4% 14/06/2035	EUR	2.000.000	2.164.510	0,37	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/06/2049	EUR	2.837.809	2.565.487	0,43
Cyprus Government Bond, Reg. S 4.125% 13/04/2033	EUR	871.000	945.536	0,16	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.5% 25/05/2050	EUR	1.318.717	857.211	0,14
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 2.625% 11/09/2028	EUR	3.239.000	3.246.509	0,55	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/05/2053	EUR	1.841.872	913.530	0,15
Erste Group Bank AG, Reg. S 0.01% 12/07/2028	EUR	1.600.000	1.460.494	0,25	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/04/2060	EUR	2.203.135	2.323.072	0,39
European Union, Reg. S 2.875% 06/12/2027	EUR	2.030.572	2.063.203	0,35	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.75% 25/05/2066	EUR	2.022.498	1.238.895	0,21
European Union, Reg. S 3.125% 04/12/2030	EUR	5.233.000	5.387.790	0,91	Greece Government Bond, Reg. S, 144A 4.125% 15/06/2054	EUR	2.729.000	2.837.841	0,48
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/09/2030	EUR	3.985.000	3.460.615	0,58	Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	EUR	6.727.000	6.839.307	1,15
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 3% 15/09/2034	EUR	3.737.000	3.791.804	0,64	Ireland Government Bond, Reg. S 1.35% 18/03/2031	EUR	544.000	512.406	0,09
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2.75% 15/04/2038	EUR	2.296.000	2.240.177	0,38	Ireland Government Bond, Reg. S 1.7% 15/05/2037	EUR	1.622.078	1.444.556	0,24
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.25% 25/11/2026	EUR	7.380.000	7.107.755	1,20	Ireland Government Bond, Reg. S 2% 18/02/2045	EUR	2.298.486	1.990.815	0,34
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/05/2028	EUR	12.168.908	11.494.370	1,94	Ireland Government Bond, Reg. S 1.5% 15/05/2050	EUR	1.046.463	789.790	0,13
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/11/2028	EUR	23.070.000	21.540.460	3,63	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 5% 01/08/2039	EUR	8.605.000	9.777.440	1,65
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2029	EUR	6.863.816	6.036.628	1,02					
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2030	EUR	2.300.000	1.958.264	0,33					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Government Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.75% 01/09/2044	EUR	4.608.000	5.111.230	0,86	Novo Banco SA, Reg. S 3.25% 01/03/2028	EUR	10.000.000	10.142.911	1,71
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3.85% 01/09/2049	EUR	6.742.000	6.597.923	1,11	Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 1.65% 16/07/2032	EUR	6.087.000	5.716.090	0,96
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.5% 01/10/2053	EUR	2.092.000	2.232.059	0,38	Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 3.625% 12/06/2054	EUR	964.000	996.906	0,17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.3% 01/10/2054	EUR	1.993.000	2.041.528	0,34	Slovakia Government Bond, Reg. S 3.875% 08/02/2033	EUR	3.600.000	3.793.914	0,64
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.8% 01/03/2067	EUR	1.942.000	1.491.703	0,25	Slovakia Government Bond, Reg. S 3.75% 23/02/2035	EUR	4.816.000	4.951.200	0,84
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3.4% 28/03/2025	EUR	3.683.000	3.689.229	0,62	Slovenia Government Bond, Reg. S 3% 10/03/2034	EUR	3.003.000	2.998.459	0,51
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 01/04/2026	EUR	21.855.000	21.252.149	3,58	Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2.8% 31/05/2026	EUR	27.301.000	27.502.218	4,63
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2.65% 01/12/2027	EUR	20.197.000	20.280.112	3,41	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.8% 30/07/2027	EUR	9.581.000	9.216.227	1,56
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0.25% 15/03/2028	EUR	6.727.000	6.256.897	1,06	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 30/04/2029	EUR	10.896.000	10.441.119	1,76
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3.85% 15/12/2029	EUR	13.227.000	13.832.790	2,34	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.6% 31/10/2029	EUR	12.907.000	11.783.820	1,99
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3.7% 15/06/2030	EUR	6.841.000	7.095.466	1,20	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.7% 30/04/2032	EUR	6.713.000	5.800.714	0,98
Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap, Reg. S 2.75% 22/10/2029	EUR	4.000.000	4.002.755	0,68	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.55% 31/10/2033	EUR	12.080.000	12.617.167	2,13
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2038	EUR	4.713.131	3.318.978	0,56	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.25% 30/04/2034	EUR	2.737.000	2.787.749	0,47
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0.5% 15/01/2040	EUR	5.423.232	3.965.549	0,67	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.85% 30/07/2037	EUR	9.243.000	6.957.114	1,17
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2.75% 15/01/2047	EUR	3.261.000	3.290.447	0,56	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.2% 31/10/2040	EUR	3.842.000	2.806.135	0,47
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2052	EUR	3.430.359	1.708.211	0,29	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.9% 31/10/2046	EUR	4.825.000	4.385.599	0,74

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Government Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	4.876.000	2.815.841	0,48
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 31/10/2071	EUR	1.815.000	933.019	0,16
State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 1.375% 25/05/2029	EUR	1.336.000	1.277.582	0,22
			569.405.522	96,12
Totale obbligazioni			569.405.522	96,12
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			569.405.522	96,12
Totale investimenti			569.405.522	96,12
Liquidità			19.292.010	3,26
Altre attività/(passività)			3.696.173	0,62
Totale patrimonio netto			592.393.705	100,00

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
EUR	542.310	AUD	888.028	16/01/2025	Bank of America	12.755	-
USD	8.785.095	EUR	8.342.795	16/01/2025	BNP Paribas	106.026	0,02
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						118.781	0,02
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						118.781	0,02
AUD	888.000	EUR	533.920	16/01/2025	Lloyds Bank	(4.382)	-
EUR	861.528	GBP	718.839	16/01/2025	UBS	(4.463)	-
EUR	9.874.844	USD	10.402.592	16/01/2025	BNP Paribas	(129.560)	(0,02)
EUR	1.517.257	USD	1.580.000	16/01/2025	UBS	(2.264)	-
GBP	1.265.000	EUR	1.530.340	16/01/2025	Citibank	(6.385)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(147.054)	(0,02)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(147.054)	(0,02)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(28.273)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Government Bond

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
Euro-Bund	06/03/2025	(373)	EUR	(49.773.121)	1.227.779	0,21
Euro-Buxl	06/03/2025	(10)	EUR	(1.326.800)	80.100	0,01
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2025	(89)	USD	(9.559.418)	291.671	0,05
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					1.599.550	0,27
Euro-Bobl	06/03/2025	63	EUR	7.425.180	(26.460)	-
Euro-OAT	06/03/2025	340	EUR	41.956.000	(868.734)	(0,15)
Euro-Schatz	06/03/2025	153	EUR	16.368.705	(62.616)	(0,01)
Long Gilt	27/03/2025	67	GBP	7.463.723	(279.002)	(0,05)
Long-Term Euro-BTP	06/03/2025	258	EUR	30.954.840	(646.920)	(0,11)
US 2 Year Note	31/03/2025	(15)	USD	(2.968.449)	(1.792)	-
US 5 Year Note	31/03/2025	179	USD	18.328.715	(10.355)	-
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					(1.895.879)	(0,32)
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					(296.329)	(0,05)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale									
Obbligazioni									
Servizi di comunicazione									
Orange SA, Reg. S 0% 29/06/2026	EUR	1.700.000	1.636.291	0,51	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	1.400.000	1.480.244	0,47
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	1.500.000	1.596.210	0,51	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5% 07/06/2029	EUR	100.000	106.234	0,03
			3.232.501	1,02	Banco di Desio e della Brianza SpA, Reg. S 4% 13/03/2028	EUR	587.000	607.332	0,19
Beni di consumo voluttuari					Banco Santander SA, Reg. S 1.5% 14/04/2026	GBP	500.000	577.075	0,18
Burberry Group plc, Reg. S 1.125% 21/09/2025	GBP	1.422.000	1.663.247	0,53	Banco Santander SA, Reg. S 3.125% 06/10/2026	GBP	1.000.000	1.187.494	0,38
Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	1.426.000	1.758.093	0,56	Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	1.600.000	1.600.616	0,51
RCI Banque SA, Reg. S 3.875% 12/01/2029	EUR	500.000	506.885	0,16	BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	1.500.000	1.554.013	0,49
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	1.000.000	1.053.832	0,33	BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	1.700.000	1.627.903	0,52
Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 3.875% 27/06/2027	EUR	500.000	510.391	0,16	Bundesobli- gation, Reg. S 1.3% 15/10/2027	EUR	2.730.827	2.681.426	0,85
Stellantis NV, Reg. S 3.875% 05/01/2026	EUR	600.000	604.306	0,19	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2025	EUR	1.000.000	997.901	0,32
Stellantis NV, Reg. S 3.375% 19/11/2028	EUR	1.072.000	1.072.011	0,34	Bundesschatzanwei- sungen, Reg. S 2% 10/12/2026	EUR	12.000.000	11.981.332	3,79
			7.168.765	2,27	Caisse d'Amortis- sement de la Dette Sociale, Reg. S 3% 25/05/2028	EUR	9.600.000	9.717.569	3,08
Beni di prima necessità					CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	1.600.000	1.637.302	0,52
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 20/06/2029	EUR	800.000	823.448	0,26	Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	1.600.000	1.633.786	0,52
			823.448	0,26	Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 0.375% 01/12/2027	EUR	1.000.000	953.543	0,30
Energia					Corp. Andina de Fomento 4.125% 07/01/2028	USD	1.255.000	1.191.571	0,38
EEW Energy from Waste GmbH 0.361% 30/06/2026	EUR	3.300.000	3.164.747	1,00	Coventry Building Society, Reg. S 1% 21/09/2025	GBP	4.845.000	5.672.606	1,80
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	1.630.000	1.638.386	0,52	Criteria Caixa SA, Reg. S 3.5% 02/10/2029	EUR	1.500.000	1.515.951	0,48
			4.803.133	1,52	de Volksbank NV, Reg. S 2.375% 04/05/2027	EUR	1.600.000	1.584.860	0,50
Finanza					Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 0.01% 25/08/2026	EUR	4.200.000	4.020.312	1,27
Achmea Bank NV, Reg. S 2.625% 15/10/2027	EUR	2.100.000	2.107.427	0,67	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 3.625% 13/10/2026	EUR	2.960.000	3.007.018	0,95
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	1.500.000	1.618.866	0,51					
ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S 3.951% 17/07/2026	EUR	907.000	927.968	0,29					
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	1.600.000	1.665.875	0,53					
Athene Global Funding, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	1.800.000	1.677.006	0,53					
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	1.500.000	1.630.338	0,52					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 0.01% 09/09/2025	EUR	4.699.000	4.617.972	1,46	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	1.700.000	1.637.099	0,52
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 3.5% 13/09/2027	EUR	1.130.000	1.160.031	0,37	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 01/04/2026	EUR	10.742.000	10.445.691	3,31
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 2.625% 11/09/2028	EUR	1.566.000	1.569.630	0,50	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 01/08/2026	EUR	13.082.000	12.626.854	3,99
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	1.000.000	1.020.278	0,32	Jefferies Financial Group, Inc., Reg. S 4% 16/04/2029	EUR	1.550.000	1.598.812	0,51
Eurobank SA, Reg. S 7% 26/01/2029	EUR	1.100.000	1.218.547	0,39	Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 5.25% 28/03/2029	EUR	400.000	421.383	0,13
European Union, Reg. S 2.875% 06/12/2027	EUR	8.529.000	8.666.061	2,74	Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	1.600.000	1.635.206	0,52
European Union, Reg. S 0% 04/10/2028	EUR	6.086.115	5.570.225	1,76	Leeds Building Society, Reg. S 5.291% 15/01/2025	GBP	1.672.000	2.015.989	0,64
European Union Bill, Reg. S 0% 10/01/2025	EUR	3.000.000	2.998.387	0,95	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	1.500.000	1.572.586	0,50
European Union Bill, Reg. S 0% 09/05/2025	EUR	12.000.000	11.893.255	3,77	Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	1.600.000	1.681.522	0,53
European Union Bill, Reg. S 0% 06/06/2025	EUR	11.100.000	10.981.458	3,48	National Bank of Greece SA, Reg. S 7.25% 22/11/2027	EUR	1.500.000	1.621.277	0,51
Export Development Canada, Reg. S 2.625% 18/01/2029	EUR	2.400.000	2.411.204	0,76	NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	100.000	102.786	0,03
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	1.500.000	1.566.477	0,50	NatWest Group plc, Reg. S 4.699% 14/03/2028	EUR	447.000	463.742	0,15
Ford Motor Credit Co. LLC 4.165% 21/11/2028	EUR	1.600.000	1.630.861	0,52	NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	1.000.000	1.050.848	0,33
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2029	EUR	7.167.000	6.303.274	2,00	NatWest Markets plc, Reg. S 6.375% 08/11/2027	GBP	390.000	487.901	0,15
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 08/01/2025	EUR	4.000.000	3.998.431	1,27	Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 3.625% 11/09/2029	EUR	1.600.000	1.620.071	0,51
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 4.3% 15/02/2029	EUR	1.300.000	1.350.421	0,43	OMERS Finance Trust, Reg. S 0.45% 13/05/2025	EUR	2.175.000	2.157.307	0,68
Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	1.120.000	1.159.316	0,37	OMERS Finance Trust, Reg. S 3.125% 25/01/2029	EUR	1.463.000	1.487.382	0,47
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.75% 02/05/2029	EUR	1.500.000	1.585.516	0,50	OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	700.000	729.281	0,23
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	1.600.000	1.601.974	0,51	OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	200.000	203.608	0,06
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	1.600.000	1.657.381	0,52	Pacific Life Global Funding II, Reg. S 5% 12/01/2028	GBP	363.000	438.869	0,14

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	1.500.000	1.608.731	0,51	Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	400.000	421.913	0,13
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 0.125% 26/01/2028	EUR	600.000	554.889	0,18	Ayvens SA, Reg. S 3.875% 16/07/2029	EUR	800.000	819.150	0,26
Romania Government Bond, Reg. S 5.5% 18/09/2028	EUR	3.800.000	3.950.794	1,25	bpost SA, Reg. S 3.29% 16/10/2029	EUR	1.600.000	1.608.183	0,51
Royal Bank of Canada, Reg. S 3.625% 14/06/2027	GBP	446.000	522.688	0,17	CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 1.625% 03/07/2029	EUR	600.000	563.083	0,18
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 3.32% 29/01/2027	EUR	1.731.000	1.753.587	0,56	Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.125% 23/03/2028	EUR	800.000	805.144	0,25
Societe Generale SFH SA, Reg. S 3.625% 31/07/2026	EUR	2.800.000	2.848.867	0,90	Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.875% 19/06/2029	EUR	800.000	829.234	0,26
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/05/2025	EUR	15.948.000	15.781.160	4,99	Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 3.75% 11/02/2028	EUR	500.000	508.246	0,16
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2.8% 31/05/2026	EUR	21.210.000	21.366.325	6,76	DSV Finance BV, Reg. S 3.5% 26/06/2029	EUR	1.600.000	1.640.500	0,52
Spar Nord Bank A/S, Reg. S 5.375% 05/10/2027	EUR	1.600.000	1.657.683	0,52	Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	600.000	602.704	0,19
Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	1.600.000	1.677.337	0,53	Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	1.650.000	1.647.568	0,52
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3.879% 13/03/2026	EUR	6.533.000	6.639.295	2,10	Royal Schiphol Group NV, Reg. S 0% 22/04/2025	EUR	574.000	568.507	0,18
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3.765% 08/09/2026	EUR	4.559.000	4.656.431	1,47	Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	1.600.000	1.689.675	0,54
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 0.864% 24/03/2027	EUR	4.418.000	4.257.587	1,35	Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	700.000	711.079	0,23
UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	585.000	726.922	0,23	Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	331.000	414.562	0,13
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	1.550.000	1.630.850	0,52				14.400.211	4,56
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4.625% 25/03/2029	EUR	1.500.000	1.563.495	0,50					
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	1.630.000	1.634.342	0,52					
			254.753.464	80,67					
Sanità					IT				
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.75% 17/07/2026	EUR	1.000.000	1.007.586	0,32	Corning, Inc. 3.875% 15/05/2026	EUR	1.600.000	1.621.164	0,52
			1.007.586	0,32	Sage Group plc (The), Reg. S 3.82% 15/02/2028	EUR	1.550.000	1.590.394	0,50
Industria								3.211.558	1,02
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	1.500.000	1.570.663	0,50	Materiali				
					Anglo American Capital plc, Reg. S 3.75% 15/06/2029	EUR	400.000	408.906	0,13
					Celanese US Holdings LLC, STEP 4.777% 19/07/2026	EUR	1.600.000	1.625.474	0,51
					Dow Chemical Co. (The) 0.5% 15/03/2027	EUR	500.000	475.447	0,15
					Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 0.75% 01/03/2029	EUR	1.800.000	1.635.630	0,52

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Silfin NV, Reg. S 2.875% 11/04/2027	EUR	600.000	593.795	0,19	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	1.000.000	946.699	0,30
			4.739.252	1,50				5.174.942	1,64
Immobiliare					Servizi di pubblica utilità				
Acef Holding SCA, Reg. S 0.75% 14/06/2028	EUR	1.800.000	1.659.882	0,53	Italgas SpA, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	1.600.000	1.608.332	0,51
Logicor Financing SARL, Reg. S 4.625% 25/07/2028	EUR	300.000	311.297	0,10	Resa SA, Reg. S 1% 22/07/2026	EUR	1.700.000	1.650.801	0,52
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	1.700.000	1.651.865	0,52	TenneT Holding BV, Reg. S 3.875% 28/10/2028	EUR	600.000	618.761	0,20
Unibail-Ro- damco-Westfield SE, REIT, Reg. S 3.5% 11/09/2029	EUR	600.000	605.199	0,19	Veolia Environnement SA, Reg. S 0% 09/06/2026	EUR	1.500.000	1.444.832	0,46
								5.322.726	1,69
					Totale obbligazioni			304.637.586	96,47
					Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			304.637.586	96,47
					Totale investimenti			304.637.586	96,47
					Liquidità			8.818.780	2,79
					Altre attività/(passività)			2.327.100	0,74
					Totale patrimonio netto			315.783.466	100,00

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
GBP	2.700.000	EUR	3.251.254	16/01/2025	Citibank	1.456	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						1.456	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						1.456	-
EUR	18.138.449	GBP	15.134.305	16/01/2025	UBS	(93.957)	(0,03)
EUR	1.186.609	USD	1.252.791	16/01/2025	BNP Paribas	(18.228)	(0,01)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(112.185)	(0,04)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(112.185)	(0,04)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(110.729)	(0,04)

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
Euro-Bobl	06/03/2025	(363)	EUR	(42.783.180)	490.050	0,16
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					490.050	0,16
Euro-Schatz	06/03/2025	1.286	EUR	137.582.709	(498.569)	(0,17)
Short-Term Euro-BTP	06/03/2025	29	EUR	3.115.180	(14.350)	-
US 2 Year Note	31/03/2025	(7)	USD	(1.385.276)	(836)	-
US 5 Year Note	31/03/2025	48	USD	4.914.963	(2.777)	-
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					(516.532)	(0,17)
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					(26.482)	(0,01)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titoli	Data di scadenza	Plusvalenze/ minusvalenze non realizzate EUR	% del patrimonio netto
1.082.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,858% Incasso tasso variabile SONIA 1 giorno	21/03/2026	21.666	0,01
19.064.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile ESTR 1 giorno Incasso tasso fisso 3,463%	02/08/2025	131.257	0,04
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					152.923	0,05
17.430.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,87% Incasso tasso variabile ESTR 1 giorno	08/11/2028	(544.709)	(0,17)
4.087.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SONIA 1 giorno Incasso tasso fisso 3,853%	11/10/2029	(61.238)	(0,02)
7.511.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 4,88% Incasso tasso variabile SONIA 1 giorno	03/11/2025	(27.295)	(0,01)
3.296.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 4,48% Incasso tasso variabile SONIA 1 giorno	03/11/2027	(25.810)	(0,01)
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					(659.052)	(0,21)
Valore netto di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					(506.129)	(0,16)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Bond

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale									
Obbligazioni									
Servizi di comunicazione									
British Telecommunications plc, STEP 9.625% 15/12/2030	USD	500.000	607.759	0,08	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	300.000	322.292	0,04
CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 2.625% 17/10/2034	GBP	400.000	361.834	0,05				1.479.952	0,20
Orange SA, Reg. S 0% 04/09/2026	EUR	800.000	796.393	0,11	Energia				
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	500.000	552.954	0,07	BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	600.000	657.367	0,09
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	200.000	207.229	0,03	Devon Energy Corp. 5% 15/06/2045	USD	200.000	168.301	0,02
			2.526.169	0,34	Eni SpA, Reg. S 3.875% 15/01/2034	EUR	200.000	213.102	0,03
Beni di consumo voluttuari					Exxon Mobil Corp. 1.408% 26/06/2039	EUR	600.000	472.392	0,06
BorgWarner, Inc. 1% 19/05/2031	EUR	300.000	268.491	0,04	Exxon Mobil Corp. 4.114% 01/03/2046	USD	450.000	367.047	0,05
Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	400.000	486.404	0,07	National Gas Transmission plc, Reg. S 4.25% 05/04/2030	EUR	500.000	540.395	0,07
Flutter Treasury DAC, Reg. S 5% 29/04/2029	EUR	300.000	325.027	0,04	OMV AG, Reg. S 3.75% 04/09/2036	EUR	107.000	111.274	0,01
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	100.000	109.520	0,01	Shell Finance US, Inc. 4.375% 11/05/2045	USD	400.000	338.018	0,04
RCI Banque SA, Reg. S 3.875% 30/09/2030	EUR	384.000	401.005	0,05	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	900.000	814.676	0,12
Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	432.000	446.557	0,06				3.682.572	0,49
University of Southampton, Reg. S 2.25% 11/04/2057	GBP	100.000	63.028	0,01	Finanza				
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3.875% 19/11/2031	EUR	200.000	207.996	0,03	Aareal Bank AG, Reg. S 3.25% 17/05/2029	EUR	2.495.000	2.638.021	0,35
			2.308.028	0,31	Achmea Bank NV, Reg. S 2.625% 15/10/2027	EUR	3.400.000	3.545.946	0,47
Beni di prima necessità					Agricultural Development Bank of China 2.99% 11/08/2026	CNY	30.000.000	4.217.189	0,56
Cargill, Inc., Reg. S 3.875% 24/04/2030	EUR	100.000	107.840	0,01	Agricultural Development Bank of China 3.01% 16/03/2030	CNY	10.000.000	1.464.330	0,19
Coca-Cola Co. (The) 5.4% 13/05/2064	USD	400.000	388.212	0,06	Agricultural Development Bank of China 3.06% 06/06/2032	CNY	40.000.000	5.965.835	0,79
Nestle Capital Corp., Reg. S 4.75% 22/03/2036	GBP	200.000	241.446	0,03	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	650.000	729.043	0,10
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3.5% 17/01/2030	EUR	300.000	323.343	0,05	Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	300.000	334.465	0,04
Procter & Gamble Co. (The) 2.8% 25/03/2027	USD	100.000	96.819	0,01	Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	700.000	730.949	0,10
					Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	700.000	757.427	0,10

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Assured Guaranty US Holdings, Inc. 3.15% 15/06/2031	USD	710.000	629.669	0,08	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2025	EUR	200.000	207.414	0,03
Athene Global Funding, Reg. S 5.15% 28/07/2027	GBP	200.000	249.541	0,03	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.1% 15/11/2029	EUR	8.129.000	8.426.774	1,12
Athene Global Funding, Reg. S 1.75% 24/11/2027	GBP	200.000	227.295	0,03	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	6.269.000	5.730.010	0,76
Athene Global Funding, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	300.000	290.471	0,04	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031	EUR	7.322.000	6.612.654	0,88
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	700.000	790.687	0,11	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2036	EUR	5.908.000	4.654.573	0,62
Australia Government Bond, Reg. S 4.75% 21/06/2054	AUD	819.000	500.849	0,07	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/08/2054	EUR	1.348.000	1.373.538	0,18
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2.4% 23/05/2034	EUR	1.868.000	1.884.102	0,25	Caisse d'Amortis- sement de la Dette Sociale, Reg. S 0% 25/11/2030	EUR	4.700.000	4.138.437	0,55
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0.25% 20/10/2036	EUR	1.825.000	1.396.470	0,19	Caisse d'Amortis- sement de la Dette Sociale, Reg. S 0.125% 15/09/2031	EUR	1.100.000	950.041	0,13
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 3.375% 16/07/2030	EUR	1.493.000	1.584.880	0,21	CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	700.000	744.435	0,10
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	500.000	549.408	0,07	Canada Government Bond 0.5% 01/09/2025	CAD	7.471.000	5.101.406	0,68
Banco Santander SA, Reg. S 4.75% 30/08/2028	GBP	200.000	249.230	0,03	Canada Government Bond 2.75% 01/12/2048	CAD	2.274.000	1.424.560	0,19
Banco Santander SA, Reg. S 3.25% 02/04/2029	EUR	500.000	521.232	0,07	Canada Government Bond 1.75% 01/12/2053	CAD	1.154.000	566.041	0,08
Bank of New Zealand, Reg. S 2.552% 29/06/2027	EUR	7.771.000	8.061.128	1,07	China Development Bank 3.09% 09/08/2028	CNY	40.000.000	5.794.378	0,77
Bank of Queensland Ltd., Reg. S 3.3% 30/07/2029	EUR	2.099.000	2.229.812	0,30	China Development Bank 2.87% 09/01/2030	CNY	30.000.000	4.368.992	0,58
Barclays plc, Reg. S 8.407% 14/11/2032	GBP	300.000	402.124	0,05	China Development Bank 3.12% 13/09/2031	CNY	30.000.000	4.476.980	0,59
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0.4% 22/06/2040	EUR	3.126.177	2.122.338	0,28	China Development Bank 3.02% 06/03/2033	CNY	20.000.000	3.002.721	0,40
BlackRock Funding, Inc. 5.35% 08/01/2055	USD	290.000	279.514	0,04	China Development Bank 2.69% 11/09/2033	CNY	20.000.000	2.933.460	0,39
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	700.000	753.670	0,10	China Government Bond 2.24% 25/05/2025	CNY	10.000.000	1.376.786	0,18
BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	800.000	796.140	0,11	China Government Bond 2.04% 25/02/2027	CNY	20.000.000	2.792.976	0,37
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	2.900.000	4.492.727	0,60	China Government Bond 2.48% 15/04/2027	CNY	30.000.000	4.236.036	0,56

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
China Government Bond 2.48% 25/09/2028	CNY	10.000.000	1.425.676	0,19	European Union, Reg. S 3.125% 05/12/2028	EUR	3.321.450	3.541.858	0,47
China Government Bond 2.54% 25/12/2030	CNY	30.000.000	4.335.846	0,58	European Union, Reg. S 0% 04/07/2031	EUR	3.884.806	3.416.613	0,45
China Government Bond 2.67% 25/05/2033	CNY	10.000.000	1.472.798	0,20	European Union, Reg. S 3% 04/12/2034	EUR	2.115.146	2.219.872	0,29
China Government Bond 2.35% 25/02/2034	CNY	20.000.000	2.887.079	0,38	European Union, Reg. S 3.375% 04/10/2039	EUR	2.424.630	2.574.779	0,34
China Government Bond 3.39% 16/03/2050	CNY	30.000.000	5.202.649	0,69	European Union, Reg. S 0.45% 04/07/2041	EUR	1.671.000	1.134.816	0,15
China Government Bond 3.32% 15/04/2052	CNY	10.000.000	1.741.114	0,23	European Union, Reg. S 3.25% 04/02/2050	EUR	3.085.000	3.180.518	0,42
China Government Bond 3.12% 25/10/2052	CNY	20.000.000	3.373.712	0,45	Export-Import Bank of China (The) 2.61% 27/01/2027	CNY	10.000.000	1.404.769	0,19
Cie de Financement Foncier SA, Reg. S 2.625% 29/10/2029	EUR	1.800.000	1.859.838	0,25	Export-Import Bank of China (The) 2.82% 17/06/2027	CNY	40.000.000	5.671.459	0,75
Clydesdale Bank plc, Reg. S 3.75% 22/08/2028	EUR	1.342.000	1.445.356	0,19	Export-Import Bank of China (The) 2.87% 06/02/2028	CNY	20.000.000	2.857.631	0,38
Colombia Government Bond 7.25% 18/10/2034	COP	6.118.400.000	1.031.276	0,14	Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0.125% 15/04/2052	EUR	2.145.000	1.061.259	0,14
Corp. Andina de Fomento 4.125% 07/01/2028	USD	3.305.000	3.261.126	0,43	Ford Motor Credit Co. LLC 5.78% 30/04/2030	GBP	300.000	371.083	0,05
CPPIB Capital, Inc., Reg. S 3.125% 11/06/2029	EUR	1.901.000	2.013.981	0,27	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/05/2052	EUR	3.553.689	1.872.897	0,25
Credit Agricole SA, Reg. S 5.75% 29/11/2027	GBP	300.000	379.309	0,05	Globe Life, Inc. 5.85% 15/09/2034	USD	620.000	625.432	0,08
Credit Agricole SA, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	300.000	297.404	0,04	Greece Government Bond, Reg. S, 144A 3.375% 15/06/2034	EUR	2.209.000	2.322.913	0,31
Crelan SA, Reg. S 5.25% 23/01/2032	EUR	600.000	678.341	0,09	Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	750.000	806.798	0,11
Criteria Caixa SA, Reg. S 3.5% 02/10/2029	EUR	300.000	315.090	0,04	Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.875% 30/03/2027	EUR	629.000	677.948	0,09
Czech Republic Government Bond 1.2% 13/03/2031	CZK	29.180.000	1.026.391	0,14	Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.75% 02/05/2029	EUR	100.000	109.850	0,01
Dali Capital plc 4.799% 21/12/2037	GBP	500.000	552.447	0,07	Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	700.000	825.611	0,11
Denmark Government Bond 0% 15/11/2031	DKK	11.960.000	1.460.414	0,19	HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	700.000	728.373	0,10
European Investment Bank, Reg. S 2.25% 14/12/2029	EUR	3.988.000	4.108.137	0,55	Hypo Vorarlberg Bank AG, Reg. S 3.125% 29/05/2030	EUR	2.300.000	2.430.265	0,32
European Investment Bank, Reg. S 3.75% 01/06/2032	SEK	10.500.000	1.001.164	0,13					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Indonesia Government Bond 6.125% 15/05/2028	IDR	90.387.000.000	5.472.864	0,73	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/03/2041	JPY	1.083.050.000	5.773.061	0,77
Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	50.765.000.000	3.035.649	0,40	Jefferies Financial Group, Inc. 6.2% 14/04/2034	USD	597.000	617.383	0,08
Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	106.183.000.000	6.587.832	0,88	Junta de Andalucia, Reg. S 3.2% 30/04/2030	EUR	5.131.000	5.436.293	0,72
Indonesia Government Bond 6.625% 15/02/2034	IDR	86.112.000.000	5.215.487	0,69	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	700.000	762.678	0,10
ING Groep NV 1.726% 01/04/2027	USD	235.000	225.963	0,03	Mexican Bonos 5.75% 05/03/2026	MXN	32.470.000	1.495.681	0,20
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	700.000	753.564	0,10	Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	MXN	21.700.000	893.241	0,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 0.95% 01/03/2037	EUR	4.670.000	3.596.740	0,48	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap, Reg. S 2.75% 22/10/2029	EUR	3.300.000	3.431.887	0,46
Japan Bank for International Cooperation 0.375% 22/07/2026	GBP	2.042.000	2.393.589	0,32	Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	153.000	162.990	0,02
Japan Government Forty Year Bond 0.5% 20/03/2060	JPY	92.800.000	330.493	0,04	Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	600.000	655.321	0,09
Japan Government Forty Year Bond 1% 20/03/2062	JPY	258.550.000	1.067.811	0,14	Morgan Stanley 4.656% 02/03/2029	EUR	100.000	109.131	0,01
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/12/2026	JPY	2.427.700.000	15.319.996	2,03	Muenchener Rueck- versicherungs-Ge- sellschaft AG, Reg. S 1.25% 26/05/2041	EUR	600.000	543.255	0,07
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/12/2027	JPY	420.700.000	2.639.929	0,35	NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	700.000	764.465	0,10
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/09/2029	JPY	1.350.450.000	8.357.017	1,11	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2.75% 15/01/2047	EUR	926.000	971.035	0,13
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/06/2030	JPY	1.478.850.000	9.095.187	1,21	New Zealand Local Government Funding Agency Bond 3.5% 14/04/2033	NZD	2.098.000	1.077.404	0,14
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/12/2031	JPY	1.908.700.000	11.557.495	1,54	NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	300.000	336.153	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 2% 20/03/2042	JPY	897.550.000	5.953.310	0,79	Norway Government Bond, Reg. S, 144A 1.25% 17/09/2031	NOK	5.851.000	438.920	0,06
Japan Government Thirty Year Bond 1.4% 20/12/2045	JPY	313.400.000	1.812.372	0,24	NRW Bank, Reg. S 5.375% 22/07/2026	GBP	1.800.000	2.279.910	0,30
Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/09/2047	JPY	839.000.000	4.176.216	0,55	OMERS Finance Trust, Reg. S 3.125% 25/01/2029	EUR	2.275.000	2.403.697	0,32
Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/12/2051	JPY	423.850.000	1.893.008	0,25	OSB Group plc, Reg. S 8.875% 16/01/2030	GBP	200.000	273.514	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 1% 20/12/2035	JPY	590.000.000	3.682.179	0,49	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	200.000	262.323	0,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	PLN	4.348.000	811.833	0,11	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	1.213.000	727.990	0,10
Poland Government Bond 4.875% 04/10/2033	USD	1.374.000	1.321.535	0,18	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 31/10/2071	EUR	1.675.000	894.847	0,12
Poland Government Bond, Reg. S 3.125% 22/10/2031	EUR	1.848.000	1.928.203	0,26	Sweden Government Bond, Reg. S 0.125% 12/05/2031	SEK	7.010.000	557.847	0,07
Province of Ontario 3.5% 02/06/2043	CAD	3.938.000	2.477.412	0,33	Switzerland Government Bond, Reg. S 0% 22/06/2029	CHF	6.469.000	7.126.190	0,95
PSP Capital, Inc., Reg. S 3.25% 02/07/2034	EUR	2.472.000	2.603.937	0,35	Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	700.000	762.638	0,10
Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 5.25% 21/07/2036	AUD	7.196.000	4.461.211	0,59	Toyota Motor Credit Corp. 4.35% 08/10/2027	USD	300.000	298.137	0,04
Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 5% 21/07/2037	AUD	4.327.000	2.601.234	0,35	Treasury Corp. of Victoria, Reg. S 2.25% 15/09/2033	AUD	9.668.000	4.839.236	0,64
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	700.000	759.575	0,10	UK Treasury, Reg. S 0.5% 31/01/2029	GBP	3.200.000	3.463.910	0,46
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 3.852% 03/09/2032	EUR	700.000	743.098	0,10	UK Treasury, Reg. S 3.25% 31/01/2033	GBP	2.130.000	2.444.828	0,32
Region Wallonne Belgium, Reg. S 3% 06/12/2030	EUR	3.200.000	3.333.814	0,44	UK Treasury, Reg. S 1.75% 07/09/2037	GBP	3.007.000	2.706.994	0,36
Reinsurance Group of America, Inc. 5.75% 15/09/2034	USD	560.000	566.557	0,08	UK Treasury, Reg. S 3.25% 22/01/2044	GBP	950.000	927.564	0,12
RenaissanceRe Holdings Ltd. 5.75% 05/06/2033	USD	573.000	577.397	0,08	UK Treasury, Reg. S 1.5% 22/07/2047	GBP	1.657.000	1.092.766	0,15
Romania Government Bond, Reg. S 5.5% 18/09/2028	EUR	3.293.000	3.558.054	0,47	UK Treasury, Reg. S 3.75% 22/07/2052	GBP	796.000	796.915	0,11
Royal Bank of Canada, Reg. S 4.875% 01/11/2030	GBP	341.000	423.706	0,06	UK Treasury, Reg. S 1.5% 31/07/2053	GBP	2.065.220	1.206.938	0,16
Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	800.000	758.918	0,10	UK Treasury, Reg. S 4.375% 31/07/2054	GBP	908.681	1.007.949	0,13
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 7.482% 29/08/2029	GBP	100.000	133.943	0,02	UK Treasury, Reg. S 0.5% 22/10/2061	GBP	1.057.000	372.628	0,05
Singapore Government Bond 2.625% 01/08/2032	SGD	2.487.000	1.794.156	0,24	UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	600.000	656.075	0,09
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	700.000	745.493	0,10	Unum Group 4.5% 15/12/2049	USD	268.000	214.390	0,03
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.7% 31/10/2048	EUR	1.280.000	1.152.068	0,15	Unum Group 4.125% 15/06/2051	USD	300.000	224.329	0,03
					US Bancorp 4.009% 21/05/2032	EUR	700.000	749.154	0,10
					US Treasury 1.125% 15/01/2025	USD	400.000	399.542	0,05
					US Treasury 2.25% 15/11/2027	USD	9.938.000	9.400.145	1,25
					US Treasury 4.25% 28/02/2029	USD	15.076.000	15.019.464	1,99
					US Treasury 4.125% 31/10/2031	USD	1.442.000	1.415.075	0,19
					US Treasury 3.875% 15/08/2034	USD	1.523.000	1.445.184	0,19

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
US Treasury 4.125% 15/08/2044	USD	2.403.000	2.183.726	0,29	CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 1.625% 03/07/2029	EUR	200.000	195.061	0,03
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	100.000	116.123	0,02	Cummins, Inc. 5.45% 20/02/2054	USD	200.000	196.148	0,03
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4.625% 25/03/2029	EUR	400.000	433.297	0,06	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	660.000	739.276	0,09
Wells Fargo & Co., Reg. S 3.473% 26/04/2028	GBP	200.000	241.679	0,03	Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	200.000	211.140	0,03
			409.343.343	54,38	Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	500.000	518.859	0,07
Sanità					PostNL NV, Reg. S 4.75% 12/06/2031	EUR	680.000	733.549	0,09
Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1.5% 27/09/2026	EUR	400.000	408.656	0,05	Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	600.000	667.079	0,09
Abbott Laboratories 4.9% 30/11/2046	USD	630.000	591.557	0,08			4.449.933	0,59	
American Medical Systems Europe BV 3.375% 08/03/2029	EUR	400.000	423.528	0,06	IT				
Bristol-Myers Squibb Co. 3.9% 15/03/2062	USD	335.000	241.711	0,03	Apple, Inc. 1.625% 10/11/2026	EUR	800.000	818.480	0,11
Bristol-Myers Squibb Co. 5.65% 22/02/2064	USD	288.000	279.542	0,04	IBM International Capital Pte. Ltd. 5.25% 05/02/2044	USD	585.000	556.612	0,07
CVS Health Corp. 6% 01/06/2063	USD	510.000	469.300	0,06	IBM International Capital Pte. Ltd. 5.3% 05/02/2054	USD	100.000	92.945	0,01
Elevance Health, Inc. 5.85% 01/11/2064	USD	120.000	116.848	0,02	Keysight Technologies, Inc. 4.6% 06/04/2027	USD	200.000	199.149	0,03
Humana, Inc. 5.375% 15/04/2031	USD	300.000	298.353	0,04	Salesforce, Inc. 2.7% 15/07/2041	USD	100.000	70.896	0,01
Johnson & Johnson 4.9% 01/06/2031	USD	200.000	201.769	0,03	Tyco Electronics Group SA 3.7% 15/02/2026	USD	349.000	345.408	0,05
Johnson & Johnson 3.7% 01/03/2046	USD	100.000	79.524	0,01			2.083.490	0,28	
Johnson & Johnson 3.5% 15/01/2048	USD	420.000	319.692	0,04	Materiali				
Merck & Co., Inc. 2.9% 10/12/2061	USD	100.000	57.857	0,01	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 1.125% 10/03/2028	EUR	100.000	98.077	0,01
MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	300.000	308.435	0,04	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 1.25% 01/03/2033	EUR	800.000	695.853	0,09
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.34% 19/05/2063	USD	500.000	462.592	0,06	Huntsman International LLC 5.7% 15/10/2034	USD	600.000	574.419	0,08
UnitedHealth Group, Inc. 5.75% 15/07/2064	USD	300.000	294.321	0,04	Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	700.000	766.179	0,10
			4.553.685	0,61	Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	700.000	758.498	0,10
Industria							2.893.026	0,38	
Air Lease Corp. 3.625% 01/04/2027	USD	600.000	580.278	0,08	Immobiliare				
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	500.000	608.543	0,08	Acef Holding SCA, Reg. S 1.25% 26/04/2030	EUR	800.000	739.817	0,10
					Boston Properties LP, REIT 3.4% 21/06/2029	USD	680.000	624.980	0,08

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
ERP Operating LP, REIT 4% 01/08/2047	USD	200.000	156.746	0,02	Warnermedia Holdings, Inc. 5.391% 15/03/2062	USD	310.000	230.098	0,03
Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	525.000	585.571	0,08				707.637	0,09
Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	400.000	398.502	0,05	Beni di consumo voluttuari				
Metropolitan Funding plc, Reg. S 4.125% 05/04/2048	GBP	350.000	333.729	0,04	Amazon.com, Inc. 3.15% 22/08/2027	USD	600.000	580.744	0,08
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	570.000	626.425	0,08	Booking Holdings, Inc. 3.6% 01/06/2026	USD	595.000	587.648	0,07
Places For People Treasury plc, Reg. S 6.25% 06/12/2041	GBP	100.000	126.013	0,02	Stellantis Finance US, Inc., 144A 2.691% 15/09/2031	USD	700.000	576.115	0,08
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	500.000	504.912	0,07	Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 6.45% 16/11/2030	USD	200.000	207.445	0,03
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	600.000	590.314	0,08	Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 5.9% 12/09/2033	USD	400.000	404.234	0,05
			4.687.009	0,62				2.356.186	0,31
Servizi di pubblica utilità					Beni di prima necessità				
Edison International 6.95% 15/11/2029	USD	300.000	321.119	0,04	Pepsico Singapore Financing I Pte. Ltd. 4.65% 16/02/2027	USD	600.000	602.641	0,08
Electricite de France SA, Reg. S 6.5% 08/11/2064	GBP	300.000	361.648	0,05				602.641	0,08
ERG SpA, Reg. S 4.125% 03/07/2030	EUR	500.000	535.493	0,07	Energia				
Northumbrian Water Finance plc, Reg. S 6.375% 28/10/2034	GBP	400.000	516.228	0,07	Eni SpA, 144A 5.95% 15/05/2054	USD	600.000	582.582	0,08
Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	300.000	318.313	0,04	Enterprise Products Operating LLC 5.375% 15/02/2078	USD	100.000	95.761	0,01
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	100.000	106.356	0,01	Helmerich & Payne, Inc., 144A 5.5% 01/12/2034	USD	650.000	620.237	0,08
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3.75% 23/05/2034	EUR	500.000	522.686	0,07	Schlumberger Holdings Corp., 144A 5% 29/05/2027	USD	593.000	596.815	0,08
Wessex Water Services Finance plc, Reg. S 5.125% 31/10/2032	GBP	100.000	119.547	0,02	Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	300.000	300.889	0,04
			2.801.390	0,37				2.196.284	0,29
Totale obbligazioni			440.808.597	58,57	Finanza				
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			440.808.597	58,57	Apollo Global Management, Inc. 6% 15/12/2054	USD	401.000	395.965	0,05
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati					Athene Global Funding, 144A 2.5% 24/03/2028	USD	300.000	276.793	0,04
Obbligazioni					Athene Global Funding, 144A 5.526% 11/07/2031	USD	400.000	402.015	0,05
Servizi di comunicazione					Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 2.57% 25/11/2035	USD	400.000	339.842	0,05
Orange SA, STEP 9% 01/03/2031	USD	400.000	477.539	0,06	Cassa Depositi e Prestiti SpA, Reg. S 5.875% 30/04/2029	USD	4.268.000	4.349.423	0,58

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Charles Schwab Corp. (The) 6.196% 17/11/2029	USD	100.000	104.339	0,01	Ontario Teachers' Finance Trust, 144A 1.1% 19/10/2027	CAD	2.785.000	1.827.697	0,24
Charles Schwab Corp. (The) 6.136% 24/08/2034	USD	439.000	462.678	0,06	Royal Bank of Canada 4.522% 18/10/2028	USD	645.000	639.740	0,09
Citibank NA 4.876% 19/11/2027	USD	644.000	644.708	0,09	Sammons Financial Group Global Funding, 144A 5.1% 10/12/2029	USD	501.000	498.030	0,07
Citizens Bank NA 4.575% 09/08/2028	USD	500.000	495.529	0,07	Societe Generale SA, 144A 7.367% 10/01/2053	USD	200.000	197.711	0,03
Discover Financial Services 7.964% 02/11/2034	USD	200.000	229.326	0,03	State Street Corp. 3.031% 01/11/2034	USD	200.000	180.602	0,02
GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	10.167.953	10.121.588	1,34	Swedbank AB, 144A 4.998% 20/11/2029	USD	639.000	638.684	0,08
GNMA 5.5% 20/07/2053	USD	2.975.159	2.960.063	0,39	Thailand Government Bond 3.35% 17/06/2033	THB	87.023.000	2.764.779	0,37
GNMA 6% 20/07/2053	USD	5.530.565	5.594.720	0,74	Toronto-Dominion Bank (The) 5.146% 10/09/2034	USD	500.000	489.216	0,07
GNMA 5% 20/12/2053	USD	1.883.100	1.832.650	0,24	Truist Financial Corp. 1.267% 02/03/2027	USD	650.000	623.554	0,08
GNMA 5% 20/01/2054	USD	5.863.189	5.706.408	0,76	UBS Group AG, 144A 4.194% 01/04/2031	USD	600.000	568.465	0,08
GNMA 6% 20/06/2054	USD	3.532.698	3.561.583	0,47	UMBS 6% 01/02/2029	USD	1.313	1.344	-
GNMA 6% 20/09/2054	USD	1.883.248	1.898.941	0,25	UMBS 3% 01/05/2043	USD	210.780	186.928	0,02
GNMA 6.5% 20/09/2054	USD	8.177.046	8.336.527	1,11	UMBS 3% 01/08/2043	USD	510.596	451.085	0,06
Goldman Sachs Bank USA 5.414% 21/05/2027	USD	38.000	38.313	0,01	UMBS 3% 01/08/2043	USD	565.609	499.678	0,07
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	332.000	315.251	0,04	UMBS 3% 01/10/2046	USD	238.401	207.601	0,03
Huntington National Bank (The) 5.65% 10/01/2030	USD	575.000	586.143	0,08	UMBS 4% 01/08/2049	USD	1.212.615	1.127.740	0,15
Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	400.000	450.646	0,06	UMBS 3% 01/09/2049	USD	2.067.197	1.762.946	0,23
M&T Bank Corp. 6.082% 13/03/2032	USD	600.000	617.665	0,08	UMBS 3% 01/02/2050	USD	2.352.670	2.006.377	0,27
Macquarie Group Ltd., 144A 2.871% 14/01/2033	USD	100.000	84.871	0,01	UMBS 3% 01/04/2050	USD	1.766.420	1.506.402	0,20
Macquarie Group Ltd., 144A 6.255% 07/12/2034	USD	300.000	316.019	0,04	UMBS 2% 01/10/2050	USD	1.635.723	1.291.117	0,17
Malaysia Government Bond 3.582% 15/07/2032	MYR	13.271.000	2.923.340	0,39	UMBS 2% 01/10/2050	USD	2.109.872	1.665.273	0,22
Mitsubishi HC Finance America LLC, 144A 5.15% 24/10/2029	USD	426.000	425.647	0,06	UMBS 2% 01/01/2051	USD	2.850.753	2.256.620	0,30
Morgan Stanley Bank NA 5.504% 26/05/2028	USD	610.000	618.841	0,08	UMBS 2.5% 01/05/2051	USD	2.256.689	1.869.173	0,25
Norinchukin Bank (The), 144A 5.094% 16/10/2029	USD	299.000	298.153	0,04	UMBS 3% 01/10/2051	USD	1.624.498	1.390.609	0,18
					UMBS 2.5% 01/11/2051	USD	4.351.232	3.603.862	0,48
					UMBS 3% 01/11/2051	USD	3.438.631	2.958.067	0,39

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
UMBS 3.5% 01/11/2051	USD	2.327.514	2.071.904	0,28	UMBS 6% 01/10/2054	USD	12.778.350	12.851.120	1,71
UMBS 2% 01/12/2051	USD	2.167.174	1.690.602	0,22	UMBS 4% 01/11/2054	USD	2.332.926	2.137.121	0,28
UMBS 2% 01/12/2051	USD	3.860.311	3.049.751	0,41	UMBS 5.5% 01/11/2054	USD	11.482.361	11.348.727	1,51
UMBS 2% 01/03/2052	USD	1.800.698	1.407.338	0,19	US Bank NA 4.507% 22/10/2027	USD	250.000	248.714	0,03
UMBS 2% 01/04/2052	USD	1.402.917	1.095.597	0,15	US Treasury Bill 0% 27/02/2025	USD	890.000	884.179	0,12
UMBS 2.5% 01/04/2052	USD	1.984.793	1.625.652	0,22	Wells Fargo & Co. 5.707% 22/04/2028	USD	400.000	406.775	0,05
UMBS 5% 01/07/2052	USD	2.087.490	2.025.772	0,27				229.786.948	30,54
UMBS 5% 01/07/2052	USD	2.675.212	2.594.610	0,34	Sanità				
UMBS 5% 01/07/2052	USD	2.702.596	2.618.495	0,35	Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 5.875% 15/06/2054	USD	550.000	537.594	0,07
UMBS 4.5% 01/08/2052	USD	1.484.139	1.401.377	0,19				537.594	0,07
UMBS 4% 01/10/2052	USD	1.405.649	1.289.096	0,17	Industria				
UMBS 4.5% 01/12/2052	USD	6.940.984	6.551.935	0,87	Automatic Data Processing, Inc. 4.45% 09/09/2034	USD	643.000	614.379	0,08
UMBS 5.5% 01/01/2053	USD	2.196.889	2.177.311	0,29	Delta Air Lines, Inc., 144A 4.75% 20/10/2028	USD	300.000	296.328	0,04
UMBS 5.5% 01/02/2053	USD	2.142.601	2.123.046	0,28	MasTec, Inc., 144A 4.5% 15/08/2028	USD	200.000	194.205	0,03
UMBS 5.5% 01/03/2053	USD	2.644.529	2.620.961	0,35				1.104.912	0,15
UMBS 5.5% 01/06/2053	USD	2.868.522	2.837.522	0,38	IT				
UMBS 5.5% 01/09/2053	USD	14.193.444	14.041.043	1,86	Apple, Inc. 3.75% 12/09/2047	USD	700.000	554.564	0,07
UMBS 6% 01/09/2053	USD	9.359.517	9.416.510	1,25	Cisco Systems, Inc. 4.95% 26/02/2031	USD	100.000	100.586	0,01
UMBS 6.5% 01/09/2053	USD	1.952.515	2.014.943	0,27	Foundry JV Holdco LLC, 144A 6.15% 25/01/2032	USD	400.000	404.714	0,05
UMBS 6.5% 01/10/2053	USD	5.814.645	5.946.654	0,79	Intel Corp. 3.734% 08/12/2047	USD	200.000	133.580	0,02
UMBS 5.5% 01/11/2053	USD	7.286.057	7.205.666	0,96	Microsoft Corp. 4.5% 15/06/2047	USD	650.000	589.459	0,08
UMBS 6% 01/11/2053	USD	3.107.681	3.149.299	0,42	Qorvo, Inc. 4.375% 15/10/2029	USD	663.000	621.511	0,09
UMBS 6% 01/11/2053	USD	10.713.458	10.778.695	1,43				2.404.414	0,32
UMBS 5% 01/02/2054	USD	7.630.317	7.378.572	0,98	Immobiliare				
UMBS 6% 01/05/2054	USD	2.603.428	2.618.217	0,35	WEA Finance LLC, REIT, 144A 3.5% 15/06/2029	USD	579.000	535.007	0,07
UMBS 5.5% 01/09/2054	USD	7.265.476	7.180.920	0,95				535.007	0,07
UMBS 4.5% 01/10/2054	USD	1.232.253	1.161.692	0,15	Servizi di pubblica utilità				
UMBS 5% 01/10/2054	USD	296.497	286.714	0,04	Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 6.388% 15/09/2033	USD	552.000	579.170	0,08
UMBS 5% 01/10/2054	USD	1.081.744	1.046.019	0,14	New York State Electric & Gas Corp., 144A 5.85% 15/08/2033	USD	100.000	102.787	0,01
UMBS 5.5% 01/10/2054	USD	6.984.398	6.903.112	0,92					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
New York State Electric & Gas Corp., 144A 5.3% 15/08/2034	USD	511.000	505.199	0,07
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 6.7% 01/09/2054	USD	36.000	36.655	-
			1.223.811	0,16
Totale obbligazioni			241.455.434	32,08
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			241.455.434	32,08
Quote di OICVM autorizzati o di altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	682.000	752.952	0,10
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Class I Accumulation USD	USD	204.295	24.557.378	3,26
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Accumulation USD	USD	113.461	14.512.583	1,93
			39.822.913	5,29
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			39.822.913	5,29
Totale quote di OICVM autorizzati o di altri organismi d'investimento collettivo			39.822.913	5,29
Totale investimenti			722.086.944	95,94
Liquidità			27.948.314	3,71
Altre attività/(passività)			2.595.020	0,35
Totale patrimonio netto			752.630.278	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Bond

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
GBP	109.378	EUR	131.376	16/01/2025	ANZ	408	-
GBP	4.197.469	EUR	5.032.858	16/01/2025	Bank of America	24.813	-
GBP	141.000	EUR	169.000	16/01/2025	BNP Paribas	898	-
GBP	103.975	EUR	125.254	16/01/2025	UBS	6	-
ILS	4.831.000	USD	1.294.224	16/01/2025	HSBC	30.726	-
MXN	7.844.685	USD	376.467	16/01/2025	BNP Paribas	1.217	-
PLN	4.207.703	USD	1.017.801	16/01/2025	Morgan Stanley	4.180	-
USD	743.117	AUD	1.129.766	16/01/2025	Bank of America	42.593	0,01
USD	2.158.127	AUD	3.340.500	16/01/2025	BNP Paribas	86.811	0,01
USD	5.342.872	AUD	8.200.981	16/01/2025	Citibank	257.757	0,03
USD	766.846	AUD	1.177.322	16/01/2025	HSBC	36.834	0,01
USD	830.648	AUD	1.273.052	16/01/2025	Morgan Stanley	41.278	0,01
USD	772.398	CAD	1.090.166	16/01/2025	BNP Paribas	15.179	-
USD	1.629.499	CAD	2.317.000	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	20.131	-
USD	389.059	CAD	546.316	16/01/2025	Citibank	9.592	-
USD	2.336.807	CAD	3.264.012	16/01/2025	HSBC	69.653	0,01
USD	2.321.624	CAD	3.230.172	16/01/2025	J.P. Morgan	77.976	0,01
USD	1.141.978	CAD	1.593.207	16/01/2025	Morgan Stanley	35.351	0,01
USD	3.045.799	CHF	2.693.636	16/01/2025	HSBC	65.798	0,01
USD	7.052.543	CNH	51.131.433	16/01/2025	J.P. Morgan	83.991	0,01
USD	810.612	CNH	5.868.567	16/01/2025	State Street	10.802	-
USD	2.092.149	CNY	15.041.500	16/01/2025	Barclays	8.252	-
USD	3.582.877	CNY	25.765.500	16/01/2025	Standard Chartered	13.243	-
USD	61.615.661	EUR	58.369.404	16/01/2025	BNP Paribas	923.071	0,12
USD	703.100	EUR	667.000	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	9.553	-
USD	6.193.554	EUR	5.874.205	16/01/2025	Citibank	85.547	0,01
USD	592.272	EUR	563.000	16/01/2025	J.P. Morgan	6.864	-
USD	379.312	EUR	359.841	16/01/2025	UBS	5.148	-
USD	4.283.342	GBP	3.373.672	16/01/2025	BNP Paribas	57.291	0,01
USD	778.989	GBP	610.272	16/01/2025	Citibank	14.528	-
USD	385.447	GBP	301.788	16/01/2025	Goldman Sachs	7.410	-
USD	2.649.763	GBP	2.091.352	16/01/2025	HSBC	30.018	-
USD	764.641	GBP	602.227	16/01/2025	Morgan Stanley	10.257	-
USD	702.734	GBP	556.000	16/01/2025	Standard Chartered	6.257	-
USD	456.310	GBP	363.000	16/01/2025	UBS	1.596	-
USD	18.641.262	IDR	295.741.573.762	16/01/2025	BNP Paribas	361.180	0,05
USD	798.159	JPY	122.795.000	16/01/2025	BNP Paribas	14.917	-
USD	531.408	JPY	81.062.000	16/01/2025	State Street	14.358	-
USD	390.003	KRW	557.189.299	16/01/2025	Barclays	11.939	-
USD	1.149.377	KRW	1.620.959.395	16/01/2025	State Street	49.525	0,01
USD	1.141.389	MXN	23.559.096	16/01/2025	BNP Paribas	7.131	-
USD	390.448	MXN	8.035.590	16/01/2025	HSBC	3.573	-
USD	3.406.929	MXN	69.723.062	16/01/2025	Morgan Stanley	50.099	0,01
USD	374.313	MXN	7.604.244	16/01/2025	RBC	8.205	-
USD	1.121.803	MXN	22.887.566	16/01/2025	State Street	19.876	-
BRL	4.761.679	USD	757.393	04/02/2025	Goldman Sachs	8.646	-
USD	1.516.779	BRL	9.275.915	04/02/2025	Barclays	24.508	-
USD	764.731	BRL	4.541.868	04/02/2025	Goldman Sachs	34.054	0,01
USD	9.507.163	BRL	55.578.873	04/02/2025	UBS	565.857	0,08
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						3.268.897	0,42

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Bond

Contratti a termine su valute (cont.)

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	2.291	EUR	1.365	17/01/2025	HSBC	2	-
AUD	3	JPY	298	17/01/2025	HSBC	-	-
CAD	9.633	EUR	6.408	17/01/2025	HSBC	28	-
CAD	5	JPY	592	17/01/2025	HSBC	-	-
CAD	113.421	USD	78.629	17/01/2025	HSBC	156	-
CLP	4.101.255	EUR	3.942	17/01/2025	HSBC	22	-
CLP	4.712	SEK	52	17/01/2025	HSBC	-	-
CNY	2.671.352	EUR	353.361	17/01/2025	HSBC	2.622	-
CNY	4.621	SEK	7.036	17/01/2025	HSBC	1	-
COP	35.611.511	EUR	7.748	17/01/2025	HSBC	11	-
CZK	3.369	EUR	134	17/01/2025	HSBC	-	-
CZK	1.937	USD	80	17/01/2025	HSBC	-	-
DKK	45.610	EUR	6.116	17/01/2025	HSBC	1	-
DKK	102	SEK	156	17/01/2025	HSBC	-	-
EUR	3.270.933	AUD	5.417.630	17/01/2025	HSBC	41.991	0,01
EUR	6.494.662	CAD	9.673.059	17/01/2025	HSBC	34.359	0,01
EUR	1.323.956	CHF	1.225.806	17/01/2025	HSBC	20.424	-
EUR	152.599	CLP	156.579.425	17/01/2025	HSBC	1.327	-
EUR	343.331	CZK	8.625.748	17/01/2025	HSBC	914	-
EUR	505.582	DKK	3.768.877	17/01/2025	HSBC	150	-
EUR	9.383.588	GBP	7.751.585	17/01/2025	HSBC	47.483	0,01
EUR	5.166	HUF	2.125.616	17/01/2025	HSBC	5	-
EUR	1.029.301	IDR	17.273.728.169	17/01/2025	HSBC	2.779	-
EUR	343.863	ILS	1.291.706	17/01/2025	HSBC	3.291	-
EUR	23.793.923	JPY	3.802.673.417	17/01/2025	HSBC	483.806	0,07
EUR	2.786.015	KRW	4.187.449.281	17/01/2025	HSBC	55.695	0,01
EUR	740.196	MXN	15.811.267	17/01/2025	HSBC	8.597	-
EUR	199.583	NOK	2.341.307	17/01/2025	HSBC	996	-
EUR	403.870	NZD	735.402	17/01/2025	HSBC	7.402	-
EUR	544.903	PLN	2.331.537	17/01/2025	HSBC	345	-
EUR	1.537	SEK	17.580	17/01/2025	HSBC	1	-
EUR	495.947	SGD	700.275	17/01/2025	HSBC	1.791	-
EUR	27	USD	28	17/01/2025	HSBC	-	-
GBP	66.689	EUR	80.251	17/01/2025	HSBC	89	-
GBP	10	JPY	1.894	17/01/2025	HSBC	-	-
HKD	6.904	EUR	845	17/01/2025	HSBC	10	-
HKD	14	SEK	20	17/01/2025	HSBC	-	-
HKD	2.807	USD	361	17/01/2025	HSBC	-	-
HUF	1.995.215	EUR	4.815	17/01/2025	HSBC	31	-
HUF	4.167	SEK	115	17/01/2025	HSBC	-	-
HUF	1.679.108	USD	4.224	17/01/2025	HSBC	16	-
IDR	322.624.405	EUR	19.056	17/01/2025	HSBC	123	-
IDR	19.252	JPY	184	17/01/2025	HSBC	-	-
IDR	870.442	SEK	591	17/01/2025	HSBC	-	-
IDR	174.561.286	USD	10.775	17/01/2025	HSBC	13	-
ILS	16.648	EUR	4.381	17/01/2025	HSBC	10	-
ILS	4	JPY	176	17/01/2025	HSBC	-	-
ILS	11.619	USD	3.161	17/01/2025	HSBC	25	-
JPY	1.552.641	EUR	9.446	17/01/2025	HSBC	83	-
JPY	181	MXN	24	17/01/2025	HSBC	-	-
JPY	12.391.215	USD	78.602	17/01/2025	HSBC	445	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Bond

Contratti a termine su valute (cont.)

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
KRW	81.207.552	EUR	52.957	17/01/2025	HSBC	35	-
NOK	27.991	EUR	2.363	17/01/2025	HSBC	12	-
NOK	64	SEK	61	17/01/2025	HSBC	-	-
NOK	30.490	USD	2.678	17/01/2025	HSBC	12	-
PEN	22.306	EUR	5.701	17/01/2025	HSBC	3	-
RON	34.112	EUR	6.842	17/01/2025	HSBC	5	-
SEK	83.960	AUD	12.064	17/01/2025	HSBC	150	-
SEK	166.473	CAD	21.503	17/01/2025	HSBC	193	-
SEK	33.842	CHF	2.718	17/01/2025	HSBC	68	-
SEK	3.865	CLP	345.038	17/01/2025	HSBC	5	-
SEK	8.825	CZK	19.206	17/01/2025	HSBC	9	-
SEK	12.984	DKK	8.393	17/01/2025	HSBC	10	-
SEK	1.505.674	EUR	130.565	17/01/2025	HSBC	1.074	-
SEK	241.065	GBP	17.273	17/01/2025	HSBC	272	-
SEK	3.963	HUF	141.474	17/01/2025	HSBC	3	-
SEK	26.374	IDR	38.374.790	17/01/2025	HSBC	25	-
SEK	8.813	ILS	2.873	17/01/2025	HSBC	13	-
SEK	612.186	JPY	8.478.357	17/01/2025	HSBC	1.552	-
SEK	71.575	KRW	9.325.618	17/01/2025	HSBC	177	-
SEK	19.030	MXN	35.234	17/01/2025	HSBC	34	-
SEK	5.113	NOK	5.203	17/01/2025	HSBC	6	-
SEK	10.366	NZD	1.638	17/01/2025	HSBC	23	-
SEK	3.853	PEN	1.311	17/01/2025	HSBC	2	-
SEK	14.003	PLN	5.197	17/01/2025	HSBC	10	-
SEK	6.067	RON	2.622	17/01/2025	HSBC	4	-
SEK	12.745	SGD	1.561	17/01/2025	HSBC	13	-
SEK	22.287	THB	68.739	17/01/2025	HSBC	8	-
SEK	105.970	USD	9.618	17/01/2025	HSBC	13	-
SGD	1	JPY	87	17/01/2025	HSBC	-	-
THB	1.087.403	EUR	30.559	17/01/2025	HSBC	142	-
THB	22	JPY	100	17/01/2025	HSBC	-	-
THB	67	SEK	22	17/01/2025	HSBC	-	-
THB	289.855	USD	8.474	17/01/2025	HSBC	34	-
USD	2.980.489	AUD	4.696.093	17/01/2025	HSBC	68.617	0,01
USD	5.879.490	CAD	8.326.266	17/01/2025	HSBC	95.918	0,01
USD	1.194.856	CHF	1.051.993	17/01/2025	HSBC	30.886	-
USD	137.624	CLP	134.075.292	17/01/2025	HSBC	2.887	-
USD	21.304.091	CNY	153.356.425	17/01/2025	HSBC	59.652	0,01
USD	235.792	COP	1.033.019.668	17/01/2025	HSBC	1.745	-
USD	312.293	CZK	7.458.967	17/01/2025	HSBC	4.365	-
USD	461.709	DKK	3.272.055	17/01/2025	HSBC	5.416	-
USD	51.803.228	EUR	49.264.873	17/01/2025	HSBC	575.436	0,08
USD	8.540.430	GBP	6.710.645	17/01/2025	HSBC	134.373	0,02
USD	139.918	HUF	54.814.155	17/01/2025	HSBC	1.527	-
USD	929.419	IDR	14.831.769.749	17/01/2025	HSBC	12.801	-
USD	306.150	ILS	1.093.619	17/01/2025	HSBC	6.205	-
USD	21.123.933	JPY	3.210.281.984	17/01/2025	HSBC	644.774	0,09
USD	2.540.789	KRW	3.631.298.862	17/01/2025	HSBC	76.829	0,01
USD	671.714	MXN	13.647.771	17/01/2025	HSBC	14.765	-
USD	181.503	NOK	2.024.138	17/01/2025	HSBC	2.943	-
USD	368.008	NZD	637.720	17/01/2025	HSBC	10.248	-
USD	134.006	PEN	497.767	17/01/2025	HSBC	1.644	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Bond

Contratti a termine su valute (cont.)

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
USD	492.600	PLN	2.003.765	17/01/2025	HSBC	5.937	-
USD	216.152	RON	1.023.894	17/01/2025	HSBC	2.445	-
USD	763.573	SEK	8.373.409	17/01/2025	HSBC	2.566	-
USD	450.974	SGD	605.532	17/01/2025	HSBC	6.587	-
USD	773.060	THB	26.164.064	17/01/2025	HSBC	5.076	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						2.492.593	0,34
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						5.761.490	0,76
AUD	7.145.605	USD	4.627.913	16/01/2025	BNP Paribas	(197.197)	(0,03)
AUD	5.309.556	USD	3.437.291	16/01/2025	Citibank	(145.038)	(0,02)
AUD	608.879	USD	393.969	16/01/2025	HSBC	(16.427)	-
CAD	17.711.844	USD	12.671.822	16/01/2025	BNP Paribas	(369.333)	(0,05)
CAD	3.272.359	USD	2.316.504	16/01/2025	Citibank	(43.553)	(0,01)
CAD	3.245.561	USD	2.318.792	16/01/2025	HSBC	(64.454)	(0,01)
CNH	15.041.500	USD	2.065.147	16/01/2025	Barclays	(15.186)	-
CNH	57.000.000	USD	7.879.492	16/01/2025	Lloyds Bank	(111.130)	(0,02)
CNH	7.408.500	USD	1.019.051	16/01/2025	Standard Chartered	(9.368)	-
CNY	40.807.000	USD	5.673.693	16/01/2025	Citibank	(20.162)	-
EUR	116.789	GBP	97.025	16/01/2025	State Street	(102)	-
EUR	11.681.751	GBP	9.746.492	16/01/2025	UBS	(62.302)	(0,01)
EUR	16.012.515	USD	16.895.641	16/01/2025	BNP Paribas	(245.806)	(0,03)
EUR	36.500.000	USD	38.906.989	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(954.237)	(0,13)
EUR	4.412.118	USD	4.676.953	16/01/2025	Citibank	(89.227)	(0,01)
EUR	1.469.382	USD	1.541.198	16/01/2025	J.P. Morgan	(13.332)	-
EUR	728.524	USD	769.349	16/01/2025	Morgan Stanley	(11.829)	-
EUR	1.966.140	USD	2.089.240	16/01/2025	Standard Chartered	(44.845)	(0,01)
EUR	237.432	USD	251.604	16/01/2025	UBS	(4.722)	-
GBP	10.181.545	USD	12.887.311	16/01/2025	Barclays	(133.335)	(0,02)
GBP	1.498.915	USD	1.899.861	16/01/2025	BNP Paribas	(22.236)	-
GBP	4.565.507	USD	5.795.769	16/01/2025	Citibank	(76.759)	(0,01)
GBP	606.752	USD	767.104	16/01/2025	HSBC	(7.053)	-
GBP	602.608	USD	765.860	16/01/2025	J.P. Morgan	(10.999)	-
HUF	205.165.000	USD	527.623	16/01/2025	Morgan Stanley	(9.609)	-
JPY	110.589.918	USD	714.901	16/01/2025	BNP Paribas	(9.509)	-
KRW	11.208.411.000	USD	7.990.256	16/01/2025	BNP Paribas	(385.136)	(0,05)
KRW	1.104.204.076	USD	769.210	16/01/2025	Citibank	(19.987)	-
KRW	1.620.959.395	USD	1.165.942	16/01/2025	State Street	(66.090)	(0,01)
MXN	62.717.752	USD	3.053.769	16/01/2025	BNP Paribas	(34.211)	(0,01)
MXN	7.780.909	USD	380.628	16/01/2025	Goldman Sachs	(6.015)	-
MXN	46.030.650	USD	2.258.970	16/01/2025	Morgan Stanley	(42.815)	(0,01)
MXN	15.399.508	USD	750.146	16/01/2025	State Street	(8.734)	-
RON	3.495.000	USD	737.202	16/01/2025	BNP Paribas	(7.673)	-
SEK	17.145.225	USD	1.558.604	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(469)	-
USD	1.139.158	GBP	910.889	16/01/2025	J.P. Morgan	(1.873)	-
USD	380.680	MXN	7.963.946	16/01/2025	State Street	(2.746)	-
BRL	2.227.989	USD	380.047	04/02/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(21.617)	-
BRL	2.098.764	USD	348.004	04/02/2025	Citibank	(10.363)	-
BRL	2.863.205	USD	470.274	04/02/2025	Goldman Sachs	(9.653)	-
BRL	26.752.805	USD	4.317.615	04/02/2025	J.P. Morgan	(13.731)	-
BRL	2.193.901	USD	362.335	04/02/2025	RBC	(9.389)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Bond

Contratti a termine su valute (cont.)

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
BRL	4.433.924	USD	758.454	04/02/2025	UBS	(45.142)	(0,01)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(3.373.394)	(0,45)
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	222.855	EUR	134.369	17/01/2025	HSBC	(1.538)	-
AUD	3	JPY	296	17/01/2025	HSBC	-	-
AUD	457	SEK	3.166	17/01/2025	HSBC	(4)	-
AUD	159.692	USD	100.635	17/01/2025	HSBC	(1.617)	-
CAD	313.401	EUR	210.251	17/01/2025	HSBC	(934)	-
CAD	5	JPY	576	17/01/2025	HSBC	-	-
CAD	594	SEK	4.567	17/01/2025	HSBC	(2)	-
CAD	171.499	USD	120.197	17/01/2025	HSBC	(1.071)	-
CHF	41.544	EUR	44.641	17/01/2025	HSBC	(454)	-
CHF	57	SEK	703	17/01/2025	HSBC	(1)	-
CHF	24.233	USD	27.264	17/01/2025	HSBC	(451)	-
CLP	3.716.881	EUR	3.607	17/01/2025	HSBC	(16)	-
CLP	8.032	SEK	89	17/01/2025	HSBC	-	-
CLP	4.585.454	USD	4.631	17/01/2025	HSBC	(23)	-
CNY	50.653	EUR	6.769	17/01/2025	HSBC	(22)	-
CNY	52.116	USD	7.239	17/01/2025	HSBC	(19)	-
COP	16.968.664	EUR	3.712	17/01/2025	HSBC	(16)	-
COP	91.731	SEK	230	17/01/2025	HSBC	-	-
COP	39.077.505	USD	8.891	17/01/2025	HSBC	(37)	-
CZK	159.104	EUR	6.332	17/01/2025	HSBC	(17)	-
CZK	313	SEK	143	17/01/2025	HSBC	-	-
CZK	91.519	USD	3.813	17/01/2025	HSBC	(35)	-
DKK	17.925	EUR	2.404	17/01/2025	HSBC	(1)	-
DKK	23	SEK	35	17/01/2025	HSBC	-	-
DKK	74.332	USD	10.439	17/01/2025	HSBC	(73)	-
EUR	23.704.619	CNY	179.377.906	17/01/2025	HSBC	(200.080)	(0,03)
EUR	261.338	COP	1.206.052.885	17/01/2025	HSBC	(1.499)	-
EUR	33.795	HKD	276.152	17/01/2025	HSBC	(420)	-
EUR	149.207	HUF	61.485.204	17/01/2025	HSBC	(81)	-
EUR	34	JPY	5.491	17/01/2025	HSBC	-	-
EUR	150.779	PEN	590.022	17/01/2025	HSBC	(107)	-
EUR	237.335	RON	1.182.555	17/01/2025	HSBC	(32)	-
EUR	831.392	SEK	9.590.965	17/01/2025	HSBC	(7.144)	-
EUR	874.542	THB	31.126.076	17/01/2025	HSBC	(4.245)	-
EUR	113.896.139	USD	119.771.345	17/01/2025	HSBC	(1.337.108)	(0,18)
GBP	230.330	EUR	278.013	17/01/2025	HSBC	(568)	-
GBP	542	SEK	7.509	17/01/2025	HSBC	(3)	-
GBP	239.904	USD	302.802	17/01/2025	HSBC	(2.287)	-
HKD	1.590	EUR	197	17/01/2025	HSBC	-	-
HUF	74.135	EUR	181	17/01/2025	HSBC	(1)	-
IDR	139.865.239	EUR	8.337	17/01/2025	HSBC	(25)	-
IDR	156.501	SEK	107	17/01/2025	HSBC	-	-
IDR	166.190.595	USD	10.298	17/01/2025	HSBC	(27)	-
ILS	101.274	EUR	26.903	17/01/2025	HSBC	(198)	-
ILS	248	SEK	756	17/01/2025	HSBC	(1)	-
ILS	60.722	USD	16.900	17/01/2025	HSBC	(246)	-
JPY	26.024	AUD	270	17/01/2025	HSBC	(1)	-
JPY	51.718	CAD	482	17/01/2025	HSBC	(5)	-
JPY	10.390	CHF	60	17/01/2025	HSBC	-	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Bond

Contratti a termine su valute (cont.)

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
JPY	1.207	CLP	7.758	17/01/2025	HSBC	-	-
JPY	187.362	CNY	8.875	17/01/2025	HSBC	(34)	-
JPY	2.038	COP	58.939	17/01/2025	HSBC	-	-
JPY	2.741	CZK	431	17/01/2025	HSBC	-	-
JPY	4.044	DKK	189	17/01/2025	HSBC	(1)	-
JPY	241.485.819	EUR	1.500.248	17/01/2025	HSBC	(19.528)	-
JPY	74.805	GBP	387	17/01/2025	HSBC	(7)	-
JPY	266	HKD	14	17/01/2025	HSBC	-	-
JPY	1.221	HUF	3.147	17/01/2025	HSBC	-	-
JPY	8.203	IDR	862.242	17/01/2025	HSBC	(1)	-
JPY	2.698	ILS	63	17/01/2025	HSBC	-	-
JPY	22.355	KRW	210.431	17/01/2025	HSBC	-	-
JPY	5.734	MXN	767	17/01/2025	HSBC	-	-
JPY	1.568	NOK	115	17/01/2025	HSBC	-	-
JPY	3.202	NZD	37	17/01/2025	HSBC	-	-
JPY	1.161	PEN	28	17/01/2025	HSBC	-	-
JPY	4.274	PLN	114	17/01/2025	HSBC	(1)	-
JPY	1.895	RON	59	17/01/2025	HSBC	-	-
JPY	537.072	SEK	38.363	17/01/2025	HSBC	(61)	-
JPY	3.877	SGD	34	17/01/2025	HSBC	-	-
JPY	6.818	THB	1.519	17/01/2025	HSBC	(1)	-
JPY	118.423.315	USD	767.703	17/01/2025	HSBC	(12.253)	-
KRW	124.358.504	EUR	82.514	17/01/2025	HSBC	(1.420)	-
KRW	7.362	JPY	788	17/01/2025	HSBC	-	-
KRW	434.118	SEK	3.278	17/01/2025	HSBC	(3)	-
KRW	183.690.730	USD	126.407	17/01/2025	HSBC	(1.766)	-
MXN	316.173	EUR	14.975	17/01/2025	HSBC	(352)	-
MXN	11	JPY	81	17/01/2025	HSBC	-	-
MXN	633	SEK	345	17/01/2025	HSBC	(1)	-
MXN	242.640	USD	11.988	17/01/2025	HSBC	(308)	-
NOK	53.805	EUR	4.578	17/01/2025	HSBC	(14)	-
NOK	80	SEK	78	17/01/2025	HSBC	-	-
NOK	41.820	USD	3.741	17/01/2025	HSBC	(52)	-
NZD	29.714	EUR	16.231	17/01/2025	HSBC	(209)	-
NZD	55	SEK	344	17/01/2025	HSBC	(1)	-
NZD	26.588	USD	15.196	17/01/2025	HSBC	(280)	-
PEN	4.099	EUR	1.059	17/01/2025	HSBC	(11)	-
PEN	41	SEK	121	17/01/2025	HSBC	-	-
PEN	10.253	USD	2.753	17/01/2025	HSBC	(26)	-
PLN	61.830	EUR	14.466	17/01/2025	HSBC	(26)	-
PLN	123	SEK	332	17/01/2025	HSBC	-	-
PLN	30.876	USD	7.575	17/01/2025	HSBC	(76)	-
RON	3.725	EUR	748	17/01/2025	HSBC	-	-
RON	27	SEK	63	17/01/2025	HSBC	-	-
RON	22.814	USD	4.795	17/01/2025	HSBC	(33)	-
SEK	606.928	CNY	398.447	17/01/2025	HSBC	(37)	-
SEK	6.507	COP	2.610.251	17/01/2025	HSBC	-	-
SEK	52.144	EUR	4.564	17/01/2025	HSBC	(7)	-
SEK	856	HKD	607	17/01/2025	HSBC	-	-
SEK	6	JPY	84	17/01/2025	HSBC	-	-
SEK	6	THB	17	17/01/2025	HSBC	-	-
SEK	2.964.109	USD	270.311	17/01/2025	HSBC	(922)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Bond

Contratti a termine su valute (cont.)

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
SGD	20.314	EUR	14.366	17/01/2025	HSBC	(31)	-
SGD	47	SEK	383	17/01/2025	HSBC	-	-
SGD	14.044	USD	10.393	17/01/2025	HSBC	(87)	-
THB	1.795	SEK	582	17/01/2025	HSBC	-	-
THB	117.415	USD	3.475	17/01/2025	HSBC	(28)	-
USD	782	COP	3.471.250	17/01/2025	HSBC	(5)	-
USD	1.918.321	EUR	1.849.609	17/01/2025	HSBC	(4.985)	-
USD	30.118	HKD	234.023	17/01/2025	HSBC	(19)	-
USD	468	HUF	185.500	17/01/2025	HSBC	-	-
USD	96	JPY	15.131	17/01/2025	HSBC	-	-
USD	3.845	SEK	42.389	17/01/2025	HSBC	(8)	-
USD	11.894	THB	407.289	17/01/2025	HSBC	(61)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(1.603.064)	(0,21)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(4.976.458)	(0,66)
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						785.032	0,10

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Australia 10 Year Bond	17/03/2025	(107)	AUD	(7.488.753)	115.117	0,02
Canada 10 Year Bond	20/03/2025	107	CAD	9.119.960	92.632	0,01
Euro-Bund	06/03/2025	(123)	EUR	(17.057.335)	434.614	0,06
Euro-Buxl	06/03/2025	(1)	EUR	(137.888)	8.324	-
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2025	11	USD	1.227.875	1.026	-
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					651.713	0,09
Australia 3 Year Bond	17/03/2025	28	AUD	1.842.970	(6.895)	-
Euro-Bobl	06/03/2025	27	EUR	3.307.122	(7.857)	-
Euro-OAT	06/03/2025	133	EUR	17.056.379	(353.167)	(0,05)
Euro-Schatz	06/03/2025	54	EUR	6.003.945	(22.967)	-
Korea 10 Year Bond	18/03/2025	122	KRW	9.689.393	(219.611)	(0,03)
Long Gilt	27/03/2025	106	GBP	12.271.752	(432.290)	(0,06)
Long-Term Euro-BTP	06/03/2025	73	EUR	9.102.313	(197.250)	(0,03)
Short-Term Euro-BTP	06/03/2025	49	EUR	5.470.176	(25.212)	-
US 2 Year Note	31/03/2025	(108)	USD	(22.211.719)	(24.312)	-
US 5 Year Note	31/03/2025	209	USD	22.240.538	(12.565)	-
US 10 Year Note	20/03/2025	186	USD	20.276.906	(188.735)	(0,03)
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	130	USD	14.848.438	(293.523)	(0,04)
US Ultra Bond	20/03/2025	174	USD	20.803.875	(557.297)	(0,07)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					(2.341.681)	(0,31)
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					(1.689.968)	(0,22)

Contratti di opzione acquistati

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
11.839.000	Foreign Exchange BRL/USD, Put, 5.950, 06/01/2025	USD	Goldman Sachs	367	-
18.331.000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.045, 12/05/2025	EUR	BNP Paribas	368.196	0,05
Valore totale di mercato dei contratti di opzione acquistati - Attività				368.563	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Bond

Contratti di opzione scritti

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(18.331.000)	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.020, 12/05/2025	EUR	19.051.408	BNP Paribas	(202.474)	(0,0003)
Valore totale di mercato dei contratti di opzione scritti - Passività					(202.474)	(0,0003)

Contratti su credit default swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (pagamento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
4.738.000	USD	Barclays	Brazil Government Bond 3.75% 12/09/2031	Acquisto	(1,00)%	20/12/2029	230.695	0,03
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Attività							230.695	0,03
Valore netto di mercato dei contratti credit default swap - Attività							230.695	0,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale									
Obbligazioni									
Finanza									
Australia Government Bond, Reg. S 3% 20/09/2025	AUD	1.579.000	1.415.775	0,33	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3.4% 25/07/2029	EUR	1.792.400	2.960.238	0,70
Australia Government Bond, Reg. S 2.5% 20/09/2030	AUD	1.572.000	1.425.344	0,34	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.7% 25/07/2030	EUR	2.454.400	3.085.729	0,73
Australia Government Bond, Reg. S 0.25% 21/11/2032	AUD	1.755.000	1.079.549	0,25	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2031	EUR	1.572.988	1.795.712	0,42
Australia Government Bond, Reg. S 1% 21/02/2050	AUD	1.358.000	727.778	0,17	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3.15% 25/07/2032	EUR	1.857.800	3.348.640	0,79
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	2.000.000	2.981.412	0,70	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 01/03/2036	EUR	1.654.900	1.650.366	0,39
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.1% 15/04/2026	EUR	9.682.827	12.186.876	2,86	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2036	EUR	1.896.850	2.062.862	0,49
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/04/2030	EUR	3.362.715	4.300.622	1,01	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2038	EUR	969.200	970.574	0,23
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.1% 15/04/2033	EUR	1.295.116	1.516.097	0,36	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.55% 01/03/2039	EUR	714.000	670.719	0,16
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.1% 15/04/2046	EUR	1.922.700	2.200.673	0,52	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.8% 25/07/2040	EUR	1.991.035	3.045.192	0,72
Canada Government Real Return Inflation Linked Bond 4.25% 01/12/2026	CAD	1.412.000	1.843.259	0,43	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.95% 25/07/2043	EUR	522.500	497.547	0,12
Canada Government Real Return Inflation Linked Bond 4% 01/12/2031	CAD	682.000	954.226	0,23	France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2047	EUR	1.868.200	1.771.105	0,42
France Government Bond OAT 0.1% 01/03/2032	EUR	1.021.700	1.084.641	0,26	France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2053	EUR	1.100.000	922.065	0,22
France Government Bond OAT 0.6% 25/07/2034	EUR	494.900	512.646	0,12	Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	14.374.000.000	858.121	0,20
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.85% 25/07/2027	EUR	3.553.300	4.964.137	1,17	Indonesia Government Bond 6.625% 15/02/2034	IDR	75.891.000.000	4.422.875	1,04
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 01/03/2028	EUR	463.800	536.570	0,13	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 3.1% 15/09/2026	EUR	799.000	1.114.096	0,26
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 01/03/2029	EUR	3.499.100	4.122.200	0,97					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1.3% 15/05/2028	EUR	3.179.000	4.046.775	0,95	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1% 30/11/2030	EUR	2.379.000	3.022.383	0,71
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0.4% 15/05/2030	EUR	2.500.000	2.911.543	0,69	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 0.7% 30/11/2033	EUR	2.825.000	3.380.050	0,80
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 2.35% 15/09/2035	EUR	1.957.000	3.153.049	0,74	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1.15% 30/11/2036	EUR	636.000	634.706	0,15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1.8% 15/05/2036	EUR	4.976.000	5.030.861	1,19	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 2.05% 30/11/2039	EUR	988.000	1.127.948	0,27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 2.4% 15/05/2039	EUR	1.005.000	1.088.804	0,26	Sweden Government Bond, Reg. S 0.125% 01/06/2032	SEK	14.630.000	1.639.210	0,39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 2.55% 15/09/2041	EUR	2.138.000	3.142.958	0,74	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2026	GBP	13	23	-
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0.15% 15/05/2051	EUR	1.029.000	799.584	0,19	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 1.25% 22/11/2027	GBP	61.363	152.593	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S 1.5% 15/05/2029	EUR	1.607.000	1.699.099	0,40	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 10/08/2028	GBP	2.141.932	3.573.516	0,84
Japan Government CPI Linked Bond 0.1% 10/03/2026	JPY	290.300.000	2.009.346	0,47	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2029	GBP	2.257.951	4.393.603	1,04
Japan Government CPI Linked Bond 0.1% 10/03/2028	JPY	574.300.000	4.037.767	0,95	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 4.125% 22/07/2030	GBP	739.960	3.019.876	0,71
Japan Government CPI Linked Bond 0.2% 10/03/2030	JPY	192.500.000	1.392.898	0,33	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 10/08/2031	GBP	1.592.300	2.458.078	0,58
New Zealand Government Inflation Linked Bond, Reg. S 2.5% 20/09/2035	NZD	2.816.000	1.947.496	0,46	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.75% 22/11/2033	GBP	9.275.700	11.489.545	2,71
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 0.65% 30/11/2027	EUR	2.361.000	2.971.147	0,70	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 2% 26/01/2035	GBP	1.253.982	3.620.558	0,85
					UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/11/2036	GBP	1.871.800	2.981.491	0,70
					UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 1.125% 22/11/2037	GBP	1.759.405	4.009.142	0,95
					UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2039	GBP	2.158.500	2.821.611	0,67
					UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.625% 22/03/2040	GBP	2.066.905	3.927.535	0,93
					UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 10/08/2041	GBP	1.732.500	2.290.532	0,54
					UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.625% 22/11/2042	GBP	1.771.071	3.310.967	0,78
					UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2044	GBP	2.235.444	3.193.488	0,75

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.625% 22/03/2045	GBP	3.193.695	3.318.035	0,78	US Treasury 0.25% 15/02/2050	USD	2.156.000	1.497.465	0,35
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2046	GBP	1.971.242	2.536.924	0,60	US Treasury 0.125% 15/02/2051	USD	3.243.800	2.092.805	0,49
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 10/08/2048	GBP	1.358.400	1.567.880	0,37	US Treasury 0.125% 15/02/2052	USD	2.053.700	1.220.995	0,29
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.5% 22/03/2050	GBP	1.881.333	3.024.210	0,71	US Treasury 1.5% 15/02/2053	USD	3.260.400	2.679.889	0,63
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2051	GBP	1.472.430	1.508.923	0,36	US Treasury 2.125% 15/02/2054	USD	1.971.900	1.814.383	0,43
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.25% 22/03/2052	GBP	1.974.121	2.525.753	0,60	US Treasury 0.125% 15/04/2026	USD	6.213.000	7.019.222	1,66
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 1.25% 22/11/2054	GBP	4.299.084	4.599.064	1,08	US Treasury 0.125% 15/07/2026	USD	4.291.500	5.309.462	1,25
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 1.25% 22/11/2055	GBP	1.407.843	2.979.899	0,70	US Treasury 0.125% 15/10/2026	USD	7.704.300	8.322.312	1,96
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/11/2056	GBP	208.400	220.135	0,05	US Treasury 0.375% 15/01/2027	USD	5.315.200	6.477.497	1,53
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2058	GBP	1.447.200	1.558.213	0,37	US Treasury 2.375% 15/01/2027	USD	2.947.800	4.480.590	1,06
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.375% 22/03/2062	GBP	1.343.137	1.667.164	0,39	US Treasury 0.125% 15/04/2027	USD	7.074.200	7.290.752	1,72
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/11/2065	GBP	1.386.765	1.338.069	0,32	US Treasury 0.375% 15/07/2027	USD	5.301.200	6.349.272	1,50
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2068	GBP	1.761.379	1.731.793	0,41	US Treasury 1.625% 15/10/2027	USD	6.444.700	6.566.375	1,55
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2073	GBP	729.516	615.706	0,15	US Treasury 0.5% 15/01/2028	USD	6.654.800	7.831.777	1,85
US Treasury 0.625% 15/01/2026	USD	7.272.400	9.165.532	2,16	US Treasury 1.25% 15/04/2028	USD	7.411.500	7.310.594	1,72
US Treasury 3.875% 15/04/2029	USD	3.346.200	6.632.535	1,56	US Treasury 3.625% 15/04/2028	USD	2.764.300	5.447.601	1,29
US Treasury 2.125% 15/02/2040	USD	1.892.100	2.576.985	0,61	US Treasury 0.75% 15/07/2028	USD	4.243.800	4.933.138	1,16
US Treasury 2.125% 15/02/2041	USD	3.516.300	4.737.966	1,12	US Treasury 2.375% 15/10/2028	USD	7.472.900	7.525.875	1,78
US Treasury 0.75% 15/02/2042	USD	2.253.600	2.332.917	0,55	US Treasury 0.875% 15/01/2029	USD	6.760.700	7.767.353	1,83
US Treasury 0.75% 15/02/2045	USD	3.701.500	3.476.649	0,82	US Treasury 2.5% 15/01/2029	USD	2.447.300	3.523.733	0,83
US Treasury 1% 15/02/2046	USD	3.070.600	2.978.444	0,70	US Treasury 2.125% 15/04/2029	USD	5.686.000	5.591.995	1,32
US Treasury 0.875% 15/02/2047	USD	1.847.600	1.686.822	0,40	US Treasury 0.25% 15/07/2029	USD	5.471.900	6.017.961	1,42
US Treasury 1% 15/02/2048	USD	2.712.500	2.467.001	0,58	US Treasury 0.125% 15/01/2030	USD	3.896.500	4.178.195	0,99
US Treasury 1% 15/02/2049	USD	2.390.700	2.117.728	0,50	US Treasury 0.125% 15/07/2030	USD	7.065.300	7.547.584	1,78
					US Treasury 0.125% 15/01/2031	USD	4.129.000	4.280.428	1,01
					US Treasury 0.125% 15/01/2032	USD	3.461.500	3.292.174	0,78
					US Treasury 3.375% 15/04/2032	USD	452.500	838.450	0,20
					US Treasury 1.875% 15/07/2034	USD	1.464.700	1.376.355	0,32
							372.254.407	87,81	

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Industria					UMBS				
Network Rail Infrastructure Finance plc 1.75% 22/11/2027	GBP	3.000.000	7.094.460	1,67	6% 01/10/2054	USD	4.542.984	4.396.300	1,04
			7.094.460	1,67				28.129.096	6,64
Servizi di pubblica utilità					Totale obbligazioni				
Electricite de France SA, Reg. S 3.75% 05/06/2027	EUR	2.000.000	2.038.883	0,48	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Engie SA, Reg. S 0.5% 24/10/2030	EUR	3.400.000	2.933.585	0,69				28.129.096	6,64
Orsted A/S, Reg. S 2.25% 14/06/2028	EUR	1.011.000	985.768	0,23	Totale investimenti				
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 3.625% 16/01/2026	GBP	4.000.000	4.761.415	1,13				424.366.288	100,10
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 6.25% 07/06/2029	GBP	1.700.000	2.130.946	0,50	Liquidità				
Statkraft A/S, Reg. S 3.125% 13/12/2026	EUR	4.000.000	4.037.728	0,95				8.791.397	2,07
			16.888.325	3,98	Altre attività/(passività)				
Totale obbligazioni								(9.221.411)	(2,17)
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Totale patrimonio netto				
			396.237.192	93,46				423.936.274	100,00
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati									
Obbligazioni									
Finanza									
Canada Government Bond 3% 01/12/2036	CAD	1.071.000	1.317.840	0,31					
Canada Government Real Return Inflation Linked Bond 1.5% 01/12/2044	CAD	2.289.000	2.119.447	0,50					
Canada Government Real Return Inflation Linked Bond 0.5% 01/12/2050	CAD	2.069.000	1.346.995	0,32					
GNMA 6% 20/11/2054	USD	4.592.064	4.458.912	1,05					
Japan Government CPI Linked Bond 0.005% 10/03/2032	JPY	189.500.000	1.327.783	0,31					
Japan Government CPI Linked Bond 0.005% 10/03/2033	JPY	61.700.000	412.723	0,10					
Japan Government CPI Linked Bond 0.005% 10/03/2034	JPY	78.600.000	511.451	0,12					
UMBS 5.5% 01/04/2054	USD	5.188.671	4.934.603	1,16					
UMBS 6% 01/08/2054	USD	7.546.751	7.303.042	1,73					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
EUR	441.782	AUD	723.414	16/01/2025	Bank of America	10.391	-
EUR	4.745.157	AUD	7.736.818	16/01/2025	J.P. Morgan	131.483	0,03
EUR	7.991.872	CAD	11.771.159	16/01/2025	J.P. Morgan	128.695	0,03
EUR	2.330.466	NZD	4.190.755	16/01/2025	State Street	69.463	0,02
GBP	2.532.382	EUR	3.036.673	16/01/2025	Barclays	14.105	-
GBP	181.042	EUR	218.072	16/01/2025	Lloyds Bank	31	-
GBP	180.420	EUR	215.594	16/01/2025	Nomura	1.759	-
GBP	9.937.912	EUR	11.911.547	16/01/2025	UBS	60.727	0,02
MXN	5.093.919	EUR	232.132	16/01/2025	HSBC	3.728	-
SEK	39.561.487	EUR	3.431.828	16/01/2025	Barclays	25.846	0,01
USD	3.274.818	AUD	5.026.589	16/01/2025	Citibank	151.975	0,04
USD	469.006	AUD	720.055	16/01/2025	HSBC	21.665	0,01
USD	505.774	AUD	775.149	16/01/2025	Morgan Stanley	24.171	0,01
USD	465.606	CAD	657.156	16/01/2025	BNP Paribas	8.801	-
USD	235.948	CAD	331.318	16/01/2025	Citibank	5.595	-
USD	1.431.420	CAD	1.999.387	16/01/2025	HSBC	41.031	0,01
USD	1.517.205	CAD	2.110.950	16/01/2025	J.P. Morgan	49.008	0,01
USD	700.202	CAD	976.872	16/01/2025	Morgan Stanley	20.846	0,01
USD	243.192	EUR	232.870	16/01/2025	Barclays	1.014	-
USD	5.667.401	EUR	5.361.239	16/01/2025	BNP Paribas	89.227	0,02
USD	4.529.882	EUR	4.297.757	16/01/2025	Citibank	58.732	0,01
USD	21.620.350	EUR	20.270.786	16/01/2025	J.P. Morgan	521.986	0,12
USD	795.335	EUR	756.758	16/01/2025	Nomura	8.134	-
USD	1.413.733	EUR	1.340.083	16/01/2025	UBS	19.536	0,01
USD	2.597.043	GBP	2.045.539	16/01/2025	BNP Paribas	33.358	0,01
USD	465.887	GBP	364.983	16/01/2025	Citibank	8.356	-
USD	230.480	GBP	180.456	16/01/2025	Goldman Sachs	4.261	-
USD	1.616.481	GBP	1.275.849	16/01/2025	HSBC	17.581	-
USD	456.101	GBP	359.223	16/01/2025	Morgan Stanley	5.884	-
USD	5.644.520	IDR	89.549.682.952	16/01/2025	BNP Paribas	105.179	0,03
USD	233.486	KRW	333.576.665	16/01/2025	Barclays	6.874	-
USD	702.764	KRW	991.073.339	16/01/2025	State Street	29.143	0,01
USD	687.471	MXN	14.189.906	16/01/2025	BNP Paribas	4.131	-
USD	235.355	MXN	4.843.720	16/01/2025	HSBC	2.071	-
USD	2.091.204	MXN	42.796.470	16/01/2025	Morgan Stanley	29.582	0,01
USD	227.551	MXN	4.622.754	16/01/2025	RBC	4.797	-
USD	684.325	MXN	13.964.991	16/01/2025	State Street	11.520	-
BRL	2.787.620	USD	443.399	04/02/2025	Goldman Sachs	4.864	-
USD	910.486	BRL	5.567.693	04/02/2025	Barclays	14.202	-
USD	460.620	BRL	2.735.701	04/02/2025	Goldman Sachs	19.711	0,01
USD	6.930.196	BRL	40.513.924	04/02/2025	UBS	396.380	0,09
USD	290.000	EUR	275.941	18/02/2025	Barclays	2.574	-
USD	200.000	EUR	191.601	18/02/2025	J.P. Morgan	478	-
USD	480.000	EUR	456.397	18/02/2025	Nomura	4.593	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						2.173.488	0,52
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	104.779	GBP	86.970	31/01/2025	HSBC	84	-
EUR	746.514	USD	775.023	31/01/2025	HSBC	1.616	-
USD	50.337.485	EUR	48.278.365	31/01/2025	HSBC	102.480	0,02
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						104.180	0,02
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						2.277.668	0,54
AUD	1.528.409	EUR	937.406	16/01/2025	J.P. Morgan	(25.975)	(0,01)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Contratti a termine su valute (cont.)

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
AUD	2.855.778	USD	1.851.820	16/01/2025	BNP Paribas	(77.958)	(0,02)
AUD	3.206.341	USD	2.076.377	16/01/2025	Citibank	(84.870)	(0,02)
AUD	355.599	USD	230.087	16/01/2025	HSBC	(9.226)	-
CAD	272.585	EUR	184.250	16/01/2025	Citibank	(2.163)	-
CAD	2.110.950	EUR	1.433.201	16/01/2025	J.P. Morgan	(23.079)	(0,01)
CAD	980.472	USD	704.496	16/01/2025	BNP Paribas	(22.571)	(0,01)
CAD	1.957.613	USD	1.385.986	16/01/2025	Citibank	(25.241)	(0,01)
CAD	1.988.618	USD	1.420.769	16/01/2025	HSBC	(37.981)	(0,01)
EUR	63.302.085	GBP	53.282.631	16/01/2025	Barclays	(887.883)	(0,21)
EUR	2.309.204	GBP	1.919.900	16/01/2025	BNP Paribas	(3.713)	-
EUR	177.948	GBP	148.866	16/01/2025	UBS	(1.391)	-
EUR	10.140.778	JPY	1.654.021.679	16/01/2025	J.P. Morgan	(5.483)	-
EUR	4.732.303	SEK	54.888.953	16/01/2025	Barclays	(64.992)	(0,02)
EUR	2.237.630	USD	2.410.052	16/01/2025	Bank of America	(80.170)	(0,02)
EUR	7.431.475	USD	7.846.010	16/01/2025	BNP Paribas	(114.207)	(0,03)
EUR	8.938.898	USD	9.476.508	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(174.871)	(0,04)
EUR	2.686.342	USD	2.847.588	16/01/2025	Citibank	(52.247)	(0,01)
EUR	876.082	USD	918.900	16/01/2025	J.P. Morgan	(7.645)	-
EUR	3.311.767	USD	3.486.900	16/01/2025	Lloyds Bank	(41.662)	(0,01)
EUR	112.052.853	USD	122.894.797	16/01/2025	Morgan Stanley	(6.137.807)	(1,45)
GBP	1.422.625	EUR	1.716.836	16/01/2025	HSBC	(2.989)	-
GBP	516.742	EUR	623.904	16/01/2025	State Street	(1.381)	-
GBP	442.982	EUR	534.734	16/01/2025	UBS	(1.071)	-
GBP	886.622	USD	1.123.832	16/01/2025	BNP Paribas	(12.694)	-
GBP	2.745.761	USD	3.485.626	16/01/2025	Citibank	(44.366)	(0,01)
GBP	370.656	USD	468.613	16/01/2025	HSBC	(4.144)	-
GBP	360.613	USD	458.313	16/01/2025	J.P. Morgan	(6.337)	-
JPY	96.139.214	EUR	596.822	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(7.075)	-
KRW	654.314.041	USD	455.843	16/01/2025	Citibank	(11.423)	-
KRW	991.073.339	USD	712.870	16/01/2025	State Street	(38.861)	(0,01)
MXN	37.885.298	USD	1.844.657	16/01/2025	BNP Paribas	(19.871)	-
MXN	4.793.468	USD	234.488	16/01/2025	Goldman Sachs	(3.564)	-
MXN	9.186.880	USD	447.468	16/01/2025	HSBC	(4.967)	-
MXN	28.314.374	USD	1.389.548	16/01/2025	Morgan Stanley	(25.338)	(0,01)
USD	665.208	GBP	531.911	16/01/2025	J.P. Morgan	(1.051)	-
USD	232.124	MXN	4.856.098	16/01/2025	State Street	(1.610)	-
BRL	1.327.216	USD	226.395	04/02/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(12.375)	-
BRL	1.253.765	USD	207.891	04/02/2025	Citibank	(5.949)	-
BRL	1.683.588	USD	276.502	04/02/2025	Goldman Sachs	(5.433)	-
BRL	20.064.604	USD	3.238.211	04/02/2025	J.P. Morgan	(9.897)	-
BRL	1.325.993	USD	218.995	04/02/2025	RBC	(5.453)	-
BRL	2.712.832	USD	464.049	04/02/2025	UBS	(26.542)	(0,01)
EUR	50.256.711	GBP	42.051.453	18/02/2025	Barclays	(320.519)	(0,08)
EUR	89.058.140	USD	94.924.320	18/02/2025	HSBC	(2.106.912)	(0,50)
EUR	13.238.363	USD	14.200.000	18/02/2025	J.P. Morgan	(399.278)	(0,09)
GBP	170.000	EUR	205.202	18/02/2025	UBS	(736)	-
USD	2.800.000	EUR	2.693.426	18/02/2025	State Street	(4.314)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(10.965.285)	(2,59)
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	243.388	USD	254.201	31/01/2025	HSBC	(932)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Contratti a termine su valute (cont.)

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
GBP	3.548.819	EUR	4.307.970	31/01/2025	HSBC	(35.876)	(0,01)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(36.808)	(0,01)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(11.002.093)	(2,60)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(8.724.425)	(2,06)

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
Euro-Bund	06/03/2025	(14)	EUR	(1.868.160)	47.600	0,01
Euro-Schatz	06/03/2025	(59)	EUR	(6.312.115)	24.242	0,01
US 2 Year Note	31/03/2025	(23)	USD	(4.551.622)	5.533	-
US 5 Year Note	31/03/2025	(1)	USD	(102.395)	1.060	-
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					78.435	0,02
Euro-Bobl	06/03/2025	92	EUR	10.843.120	(25.760)	(0,01)
Long Gilt	27/03/2025	37	GBP	4.121.757	(155.957)	(0,04)
US 10 Year Note	20/03/2025	111	USD	11.643.718	(160.794)	(0,04)
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2025	240	USD	25.778.206	(343.671)	(0,07)
US Ultra Bond	20/03/2025	68	USD	7.823.190	(295.195)	(0,07)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					(981.377)	(0,23)
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					(902.942)	(0,21)

Contratti di opzione acquistati

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Controparte	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
7.117.000	Foreign Exchange BRL/USD, Put, 5.950, 06/01/2025	USD	Goldman Sachs	212	-
11.289.000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.045, 12/05/2025	EUR	BNP Paribas	218.187	0,05
Valore totale di mercato dei contratti di opzione acquistati - Attività				218.399	0,05

Contratti di opzione scritti

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni EUR	Controparte	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
(11.289.000)	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.020, 12/05/2025	EUR	11.079.361	BNP Paribas	(119.982)	(0,0003)
Valore totale di mercato dei contratti di opzione scritti - Passività					(119.982)	(0,0003)

Contratti su credit default swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (pagamento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
3.268.000	USD	Barclays	Brazil Government Bond 3.75% 12/09/2031	Acquisto	(1,00)%	20/12/2029	153.110	0,04
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Attività							153.110	0,04
Valore netto di mercato dei contratti credit default swap - Attività							153.110	0,04

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Contratti di swap sul tasso di inflazione

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titoli	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
34.628.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,4% Incasso tasso variabile USCPI 1 mese	11/12/2033	158.638	0,03
Valore totale di mercato dei contratti swap sul tasso di inflazione - Attività					158.638	0,03
9.270.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,515 Incasso tasso variabile USCPI 1 mese	25/10/2044	(92.922)	(0,02)
12.153.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,508 Incasso tasso variabile USCPI 1 mese	25/10/2031	(45.216)	(0,01)
Valore totale di mercato dei contratti swap sul tasso di inflazione - Passività					(138.138)	(0,03)
Valore netto di mercato dei contratti swap sul tasso di inflazione - Attività					20.500	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato HKD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato HKD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Finanza				
Obbligazioni									
Beni di consumo voluttuari									
GENM Capital Labuan Ltd., Reg. S 3.882% 19/04/2031	USD	300.000	2.066.295	0,06	Africa Finance Corp., Reg. S 4.375% 17/04/2026	USD	1.000.000	7.640.168	0,21
Minor International PCL, Reg. S 2.7% Perpetual	USD	1.200.000	8.978.211	0,24	African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.798% 17/05/2031	USD	970.000	6.573.038	0,18
Prosus NV, Reg. S 4.193% 19/01/2032	USD	400.000	2.779.748	0,07	AIA Group Ltd., Reg. S 4.5% 16/03/2046	USD	200.000	1.366.505	0,04
Prosus NV, Reg. S 3.832% 08/02/2051	USD	200.000	1.010.635	0,03	Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	400.000	2.826.824	0,08
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	500.000	3.048.317	0,08	Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual	USD	200.000	1.613.480	0,04
			17.883.206	0,48	Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.466% 23/09/2036	USD	700.000	4.661.377	0,13
Beni di prima necessità					Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 5% 27/07/2027	USD	1.167.000	8.832.980	0,24
Cencosud SA, Reg. S 4.375% 17/07/2027	USD	400.000	3.027.059	0,08	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2.4% 28/09/2027	USD	1.000.000	7.197.801	0,19
			3.027.059	0,08	DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 3.3% Perpetual	USD	700.000	5.417.596	0,15
Energia					First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 6.32% 04/04/2034	USD	200.000	1.593.552	0,04
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4.6% 02/11/2047	USD	1.100.000	7.549.561	0,20	First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.804% 16/01/2035	USD	400.000	3.127.094	0,08
BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	200.000	1.530.650	0,04	Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	700.000	5.796.624	0,16
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.625% 31/03/2036	USD	1.000.000	6.334.869	0,17	Hong Kong Government Bond 2.02% 07/03/2034	HKD	20.000.000	17.458.000	0,47
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	500.000	3.910.085	0,11	Hong Kong Government Bond 1.59% 04/03/2036	HKD	90.000.000	72.927.000	1,96
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 3.5% 14/04/2033	USD	500.000	3.226.957	0,09	Hong Kong Government Bond 3.3% 26/05/2042	HKD	50.000.000	45.375.000	1,22
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	500.000	3.618.393	0,10	Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The), Reg. S 4.25% 28/02/2026	HKD	25.000.000	25.051.486	0,67
Pertamina Persero PT, Reg. S 4.175% 21/01/2050	USD	1.300.000	7.663.332	0,21	Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The), Reg. S 3.45% 17/10/2029	HKD	50.000.000	49.358.301	1,33
Reliance Industries Ltd., Reg. S 3.625% 12/01/2052	USD	500.000	2.715.559	0,07	HSBC Holdings plc 1.55% 03/06/2027	HKD	140.000.000	129.748.497	3,49
SA Global Sukuk Ltd., Reg. S 2.694% 17/06/2031	USD	400.000	2.694.849	0,07	Hyundai Card Co. Ltd., Reg. S 5.75% 24/04/2029	USD	200.000	1.575.630	0,04
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.25% 17/07/2034	USD	400.000	3.068.581	0,08					
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 5.375% 20/11/2048	USD	990.000	6.423.100	0,17					
			48.735.936	1,31					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato HKD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato HKD	% del patrimonio netto
Indonesia Government Bond 6.5% 15/02/2031	IDR	117.000.000.000	54.929.432	1,48	Standard Chartered plc, Reg. S 5.905% 14/05/2035	USD	400.000	3.123.402	0,08
Indonesia Government Bond 6.625% 15/02/2034	IDR	100.000.000.000	47.035.808	1,27	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5.836% 09/07/2044	USD	122.000	961.005	0,03
Indonesia Government Bond 6.75% 15/07/2035	IDR	250.000.000.000	118.407.977	3,19	United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	400.000	2.945.344	0,08
Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp., Reg. S 5.375% 11/05/2028	USD	200.000	1.565.243	0,04				765.094.587	20,61
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	500.000	3.952.894	0,11	Industria				
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	500.000	3.478.217	0,09	Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	481.000	2.260.841	0,06
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 5.5% 31/07/2027	USD	210.000	1.636.763	0,04	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4.7% 07/05/2050	USD	700.000	4.477.473	0,12
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	616.000	4.617.916	0,12				6.738.314	0,18
Oversea-Chi- nese Banking Corp. Ltd., Reg. S 5.52% 21/05/2034	USD	406.000	3.181.898	0,09	IT				
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.95% 23/04/2030	USD	400.000	2.896.407	0,08	SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	400.000	2.612.026	0,07
Saudi Government Bond, Reg. S 5.25% 16/01/2050	USD	200.000	1.401.370	0,04				2.612.026	0,07
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 2.875% Perpetual	USD	800.000	5.991.500	0,16	Materiali				
Standard Chartered Bank, Reg. S 3.5% 13/06/2025	HKD	30.000.000	29.950.319	0,81	Anglo American Capital plc, Reg. S 5.5% 02/05/2033	USD	800.000	6.205.465	0,17
Standard Chartered Bank, Reg. S 3.5% 14/10/2027	HKD	20.000.000	19.745.001	0,53	GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2.98% 18/03/2031	USD	400.000	2.651.694	0,07
Standard Chartered plc, Reg. S 4.75% 14/06/2026	HKD	25.000.000	25.091.926	0,68	Hanwha Totalenergies Petrochemical Co. Ltd., Reg. S 5.5% 18/07/2029	USD	800.000	6.239.057	0,17
Standard Chartered plc, Reg. S 4.7% 21/03/2027	HKD	30.000.000	30.213.669	0,81				15.096.216	0,41
Standard Chartered plc, Reg. S 3.603% 12/01/2033	USD	200.000	1.350.053	0,04	Immobiliare				
Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	357.000	2.888.997	0,08	CapitaLand Ascendas REIT, Reg. S 2.63% 24/10/2031	HKD	50.000.000	44.589.912	1,20
Standard Chartered plc, Reg. S 6.097% 11/01/2035	USD	200.000	1.588.493	0,04	China Overseas Finance Cayman VIII Ltd., Reg. S 2.9% 15/01/2025	HKD	90.000.000	89.944.182	2,42
					Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	485.000	2.939.665	0,08
								137.473.759	3,70
					Servizi di pubblica utilità				
					Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4.677% 09/02/2051	USD	500.000	2.635.978	0,07
					Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3, Reg. S 5.5% 08/04/2044	USD	600.000	4.568.661	0,12

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato HKD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato HKD	% del patrimonio netto
Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5.684% 11/04/2053	USD	311.000	2.344.406	0,06	Govt of the Hong Kong Special Admin Region of the People Republic of China (The) 0% 05/02/2025	HKD	145.000.000	144.430.483	3,90
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	800.000	5.775.535	0,16	Govt of the Hong Kong Special Admin Region of the People Republic of China (The) 0% 26/02/2025	HKD	85.000.000	84.478.109	2,27
			15.324.580	0,41	Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	1.100.000	8.207.301	0,22
Totale obbligazioni			1.011.985.683	27,25	Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 1.51% 04/02/2025	HKD	100.000.000	99.794.911	2,69
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			1.011.985.683	27,25	Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 1.54% 18/11/2026	HKD	80.000.000	76.530.582	2,06
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati					Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 4.55% 09/06/2026	HKD	80.000.000	80.106.981	2,16
Obbligazioni					Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.052% 03/03/2036	USD	400.000	2.665.040	0,07
Servizi di comunicazione					Macquarie Group Ltd., Reg. S 6.255% 07/12/2034	USD	278.000	2.274.228	0,06
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	360.000	2.786.394	0,08	Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	400.000	3.117.608	0,08
			2.786.394	0,08	Mexico Government Bond 6% 07/05/2036	USD	500.000	3.669.253	0,10
Beni di prima necessità					Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S 5.45% 11/09/2034	USD	200.000	1.505.930	0,04
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	500.000	3.450.103	0,09	Nbk Tier 2 Ltd., Reg. S 2.5% 24/11/2030	USD	1.000.000	7.511.652	0,20
			3.450.103	0,09	Nippon Life Insurance Co., Reg. S 6.25% 13/09/2053	USD	500.000	4.034.524	0,11
Energia					Oversea-Chi- nese Banking Corp. Ltd., Reg. S 1.832% 10/09/2030	USD	800.000	6.067.142	0,16
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5.125% 16/09/2034	USD	450.000	3.340.282	0,09	Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	274.000	2.128.555	0,06
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5.75% 16/09/2044	USD	132.000	1.003.433	0,03	Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	300.000	2.318.547	0,06
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6.45% 05/03/2034	USD	800.000	6.153.543	0,17	Wells Fargo & Co., Reg. S 3% 05/06/2025	HKD	12.500.000	12.437.609	0,33
Transportadora de Gas del Peru SA, Reg. S 4.25% 30/04/2028	USD	560.000	4.265.078	0,11	Westpac Banking Corp. 5.618% 20/11/2035	USD	345.000	2.645.073	0,07
			14.762.336	0,40					
Finanza									
AIA Group Ltd., Reg. S 5.04% 17/10/2025	HKD	50.000.000	50.377.344	1,36					
AIA Group Ltd., Reg. S 3.78% 10/09/2029	HKD	14.000.000	13.653.043	0,37					
AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	500.000	3.746.189	0,10					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.204% 30/09/2035	USD	733.000	5.476.401	0,15					
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 3.25% 04/10/2026	USD	675.000	5.055.510	0,14					
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 1.822% 10/03/2031	USD	700.000	5.235.066	0,14					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato HKD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato HKD	% del patrimonio netto
Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	400.000	3.068.810	0,08	Hysan MTN Ltd., Reg. S 3.66% 28/11/2025	HKD	90.000.000	89.273.702	2,40
Wharf Finance BVI Ltd., Reg. S 1.7% 05/03/2026	HKD	40.000.000	38.526.558	1,04	Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT 1.48% 15/10/2026	HKD	70.000.000	66.942.068	1,80
Woodside Finance Ltd. 5.1% 12/09/2034	USD	400.000	2.971.010	0,08	Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT 2.23% 07/10/2031	HKD	40.000.000	34.723.253	0,93
Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	400.000	3.150.240	0,08	Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT, Reg. S 2.35% 09/04/2025	HKD	50.000.000	49.800.139	1,34
			675.183.699	18,18	Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 5.125% 24/09/2080	USD	400.000	3.039.550	0,08
Industria					Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 2.28% 25/08/2026	HKD	80.000.000	77.721.383	2,09
Airport Authority 2.3% 24/04/2030	HKD	110.000.000	101.431.922	2,73	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 1.89% 06/11/2027	HKD	40.000.000	37.440.567	1,01
Airport Authority 2.33% 29/04/2030	HKD	120.000.000	110.800.423	2,99	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 2.55% 08/07/2032	HKD	50.000.000	43.944.623	1,18
Cathay Pacific MTN Financing HK Ltd. 4.8% 25/04/2027	HKD	20.000.000	20.232.989	0,54	Swire Pacific Mtn Financing HK Ltd. 3.75% 21/04/2025	HKD	35.000.000	34.981.309	0,94
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.375% 02/07/2027	USD	200.000	1.559.209	0,04	Swire Pacific Mtn Financing HK Ltd., Reg. S 2% 21/01/2028	HKD	50.000.000	46.744.907	1,26
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.5% 02/07/2034	USD	200.000	1.509.279	0,04	Swire Pacific Mtn Financing HK Ltd., Reg. S 4.4% 02/05/2029	HKD	23.000.000	23.064.087	0,62
MTR Corp. Ltd. 4.5% 22/02/2025	HKD	51.000.000	51.034.115	1,37	Swire Properties MTN Financing Ltd. 2.65% 07/06/2027	HKD	9.000.000	8.650.773	0,23
MTR Corp. Ltd., Reg. S 4.295% 03/08/2026	HKD	30.000.000	30.316.152	0,82	Swire Properties MTN Financing Ltd. 2.4% 18/06/2027	HKD	35.000.000	33.425.559	0,90
SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.7% 25/07/2033	USD	500.000	3.925.767	0,11	Swire Properties MTN Financing Ltd. 3.8% 31/01/2028	HKD	30.000.000	29.604.757	0,80
Swire Pacific Ltd. 3.9% 05/11/2030	HKD	6.000.000	5.839.682	0,16	Wharf REIC Finance BVI Ltd. 1.5% 02/03/2026	HKD	100.000.000	96.599.489	2,60
			326.649.538	8,80	Wharf REIC Finance BVI Ltd. 2.68% 13/02/2027	HKD	20.000.000	19.343.028	0,52
Materiali					Wharf REIC Finance BVI Ltd., Reg. S 1.5% 24/08/2026	HKD	40.000.000	38.246.251	1,03
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.44% 26/01/2036	USD	800.000	6.353.467	0,17	Wheelock MTN BVI Ltd., Reg. S 2.05% 19/11/2026	HKD	50.000.000	47.958.724	1,29
			6.353.467	0,17				1.034.118.066	27,83
Immobiliare									
CK Property Finance MTN Ltd., Reg. S 2.69% 01/09/2027	HKD	10.000.000	9.569.240	0,26					
Henderson Land MTN Ltd. 5% 08/03/2025	HKD	25.000.000	25.003.205	0,67					
HLP Finance Ltd. 2.1% 28/01/2026	HKD	20.000.000	19.371.470	0,52					
HLP Finance Ltd., Reg. S 2.88% 27/02/2025	HKD	100.000.000	99.643.277	2,69					
HLP Finance Ltd., Reg. S 2.35% 06/07/2025	HKD	50.000.000	49.303.008	1,33					
Hysan MTN Ltd., Reg. S 2.1% 17/03/2025	HKD	50.000.000	49.723.697	1,34					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato HKD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato HKD	% del patrimonio netto
Servizi di pubblica utilità					Certificati di deposito				
ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	200.000	1.513.829	0,04	Finanza				
HKCG Finance Ltd. 4.815% 01/12/2025	HKD	23.000.000	23.112.310	0,62	Agricultural Bank of China Ltd., Reg. S 4.65% 30/05/2025	HKD	50.000.000	50.098.545	1,35
HKCG Finance Ltd. 2.3% 18/03/2030	HKD	50.000.000	45.955.975	1,24				50.098.545	1,35
HKCG Finance Ltd., Reg. S 2.8% 25/02/2025	HKD	10.000.000	9.982.787	0,27	Totale certificati di deposito				
HKCG Finance Ltd., Reg. S 2.7% 07/02/2030	HKD	50.000.000	46.944.722	1,27				50.098.545	1,35
Hongkong Electric Finance Ltd. 3.38% 20/08/2025	HKD	9.000.000	8.962.110	0,24	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Infraestructura Energetica Nova SAPI de CV, Reg. S 4.75% 15/01/2051	USD	600.000	3.402.928	0,09				2.253.276.809	60,67
			139.874.661	3,77	Quote di OICVM autorizzati o di altri organismi d'investimento collettivo				
Totale obbligazioni					Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
			2.203.178.264	59,32	Fondi d'investimento				
					Schroder China Fixed Income Fund - Class I Accumulation CNH	CNY	142.109	24.123.415	0,65
					Schroder ISF All China Credit Income - Class I Accumulation CNH Hedged	CNH	274.518	217.028.347	5,84
					Schroder ISF Securitised Credit - Class I Accumulation USD	USD	114.631	113.867.032	3,07
								355.018.794	9,56
					Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM				
								355.018.794	9,56
					Totale quote di OICVM autorizzati o di altri organismi d'investimento collettivo				
								355.018.794	9,56
					Totale investimenti				
								3.620.281.286	97,48
					Liquidità				
								212.610.631	5,72
					Altre attività/(passività)				
								(119.029.375)	(3,20)
					Totale patrimonio netto				
								3.713.862.542	100,00

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati HKD	% del patrimonio netto
USD	31.031.764	CNH	219.000.000	17/01/2025	J.P. Morgan	9.196.911	0,25
USD	6.801.524	IDR	108.200.000.000	19/02/2025	Barclays	1.084.797	0,03
USD	22.634.392	IDR	360.000.000.000	19/02/2025	HSBC	3.644.646	0,10
USD	4.892.231	KRW	7.000.000.000	28/02/2025	Citibank	1.052.747	0,03
USD	5.084.936	MYR	22.600.000	28/02/2025	State Street	141.494	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						15.120.595	0,41
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						15.120.595	0,41
KRW	7.000.000.000	USD	4.893.474	28/02/2025	BNP Paribas	(1.062.398)	(0,03)
MYR	22.600.000	USD	5.127.623	28/02/2025	State Street	(472.785)	(0,01)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(1.535.183)	(0,04)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(1.535.183)	(0,04)
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						13.585.412	0,37

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale HKD	Utili/(perdite) non realizzati HKD	% del patrimonio netto
US Ultra Bond	20/03/2025	(52)	USD	(48.283.164)	1.779.385	0,05
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					1.779.385	0,05
US 5 Year Note	31/03/2025	233	USD	192.553.905	(947.150)	(0,03)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					(947.150)	(0,03)
Utili netti non realizzati su contratti su contratti su financial future - Attività					832.235	0,02

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titoli	Data di scadenza	Plusvalenze/ minusvalenze non realizzate HKD	% del patrimonio netto
350.000.000	HKD	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile HIBOR 3 mesi Incasso tasso fisso 0,963%	10/07/2030	(51.868.323)	(1,40)
350.000.000	HKD	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile HIBOR 3 mesi Incasso tasso fisso 1,15%	09/02/2031	(51.802.812)	(1,39)
300.000.000	HKD	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile HIBOR 3 mesi Incasso tasso fisso 1,26%	12/08/2031	(45.705.678)	(1,23)
160.000.000	CNY	HSBC	Pagamento tasso fisso 2,458% Incasso tasso variabile CNREPOFIX=CFXS 1 settimana	03/08/2028	(6.319.656)	(0,17)
160.000.000	CNY	HSBC	Pagamento tasso fisso 2,428% Incasso tasso variabile CNREPOFIX=CFXS 1 settimana	07/08/2028	(6.166.972)	(0,17)
300.000.000	HKD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,959% Incasso tasso variabile HIBOR 3 mesi	08/05/2031	(3.692.399)	(0,10)
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					(165.555.840)	(4,46)
Valore netto di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					(165.555.840)	(4,46)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
AT&T, Inc. 1.7% 25/03/2026	USD	367.000	353.845	0,91
T-Mobile USA, Inc. 1.5% 15/02/2026	USD	607.000	585.910	1,50
			939.755	2,41
Beni di consumo voluttuari				
Genuine Parts Co. 1.75% 01/02/2025	USD	583.000	581.459	1,49
Magna International, Inc. 5.98% 21/03/2026	USD	447.000	447.034	1,15
			1.028.493	2,64
Energia				
Enbridge, Inc. 2.5% 14/02/2025	USD	324.000	323.061	0,83
Energy Transfer LP 6.05% 01/12/2026	USD	461.000	471.168	1,21
Energy Transfer LP 5.25% 01/07/2029	USD	312.000	313.684	0,80
MPLX LP 1.75% 01/03/2026	USD	616.000	595.144	1,53
			1.703.057	4,37
Finanza				
AerCap Ireland Capital DAC 6.1% 15/01/2027	USD	226.000	231.300	0,59
Banco Santander SA 5.552% 14/03/2028	USD	200.000	201.813	0,52
Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	300.000	285.489	0,73
Barclays plc 2.852% 07/05/2026	USD	490.000	486.346	1,25
Barclays plc 6.496% 13/09/2027	USD	352.000	360.730	0,92
Council of Europe Development Bank 3% 16/06/2025	USD	948.000	941.972	2,41
Deutsche Bank AG 5.414% 10/05/2029	USD	317.000	321.935	0,83
Ford Motor Credit Co. LLC 5.8% 05/03/2027	USD	427.000	431.192	1,11
General Motors Financial Co., Inc. 5.4% 08/05/2027	USD	165.000	166.800	0,43
General Motors Financial Co., Inc. 5.35% 15/07/2027	USD	429.000	433.453	1,11
HSBC Holdings plc 5.597% 17/05/2028	USD	640.000	647.197	1,66
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3.125% 10/06/2025	USD	919.000	914.225	2,34

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Lloyds Banking Group plc 5.985% 07/08/2027	USD	284.000	288.330	0,74
Lloyds Banking Group plc 5.462% 05/01/2028	USD	320.000	322.821	0,83
NatWest Group plc 7.472% 10/11/2026	USD	287.000	293.072	0,75
NatWest Group plc 5.583% 01/03/2028	USD	280.000	283.540	0,73
US Treasury 4.875% 30/11/2025	USD	141.000	141.802	0,36
US Treasury 4.625% 28/02/2026	USD	382.000	383.664	0,98
US Treasury 4.5% 15/07/2026	USD	214.000	214.823	0,55
US Treasury 4.375% 15/08/2026	USD	639.000	640.398	1,64
US Treasury 4.625% 15/11/2026	USD	1.430.000	1.439.747	3,69
US Treasury 4.5% 15/05/2027	USD	1.448.000	1.455.635	3,73
US Treasury 4.375% 15/07/2027	USD	988.000	990.779	2,54
US Treasury 3.75% 15/08/2027	USD	676.000	667.524	1,71
US Treasury 4.625% 30/04/2029	USD	69.000	69.725	0,18
US Treasury Bill 0% 20/03/2025	USD	669.000	663.031	1,70
			13.277.343	34,03
Sanità				
CVS Health Corp. 5.4% 01/06/2029	USD	479.000	479.964	1,23
Stryker Corp. 4.25% 11/09/2029	USD	72.000	70.178	0,18
Universal Health Services, Inc. 4.625% 15/10/2029	USD	404.000	390.614	1,00
			940.756	2,41
Industria				
AGCO Corp. 5.45% 21/03/2027	USD	160.000	161.565	0,41
Quanta Services, Inc. 4.75% 09/08/2027	USD	507.000	506.697	1,30
			668.262	1,71
IT				
Motorola Solutions, Inc. 5% 15/04/2029	USD	393.000	392.868	1,01
			392.868	1,01
Immobiliare				
Boston Properties LP, REIT 3.65% 01/02/2026	USD	347.000	342.221	0,88
Boston Properties LP, REIT 2.75% 01/10/2026	USD	359.000	345.816	0,89

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Crown Castle, Inc., REIT 1.05% 15/07/2026	USD	302.000	285.545	0,73	Corebridge Global Funding, 144A 4.65% 20/08/2027	USD	558.000	556.436	1,43
Crown Castle, Inc., REIT 2.9% 15/03/2027	USD	269.000	258.653	0,66	Equitable Financial Life Global Funding, 144A 1.7% 12/11/2026	USD	138.000	130.624	0,33
			1.232.235	3,16	Florida Housing Finance Corp. 6.25% 01/01/2055	USD	100.000	103.065	0,26
Servizi di pubblica utilità					FNMA 'FB', Series 2024-87 5.669% 25/12/2054	USD	384.440	383.183	0,98
American Water Capital Corp. 3.4% 01/03/2025	USD	193.000	192.469	0,49	GNMA 6% 20/01/2053	USD	447.506	454.013	1,16
Essential Utilities, Inc. 4.8% 15/08/2027	USD	825.000	824.775	2,12	GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	160.482	159.790	0,41
United Utilities plc 6.875% 15/08/2028	USD	175.000	184.776	0,47	GNMA 6% 20/06/2053	USD	247.885	250.841	0,64
			1.202.020	3,08	GNMA 6% 20/01/2054	USD	404.634	407.943	1,05
Totale obbligazioni			21.384.789	54,82	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5.798% 10/08/2026	USD	445.000	447.682	1,15
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			21.384.789	54,82	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	355.000	337.091	0,86
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati					Guardian Life Global Funding, 144A 3.246% 29/03/2027	USD	276.000	267.677	0,69
Obbligazioni					Illinois Housing Development Authority 6.25% 01/10/2054	USD	330.000	340.315	0,87
Servizi di comunicazione					JPMorgan Chase & Co. 3.782% 01/02/2028	USD	793.000	776.519	1,99
Charter Communications Operating LLC 6.15% 10/11/2026	USD	457.000	466.114	1,19	Morgan Stanley 2.63% 18/02/2026	USD	152.000	151.567	0,39
Rogers Communications, Inc. 2.95% 15/03/2025	USD	708.000	704.199	1,81	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.3% 21/01/2028	USD	151.000	152.337	0,39
Warnermedia Holdings, Inc. 3.638% 15/03/2025	USD	199.000	198.347	0,51	Principal Life Global Funding II, 144A 1.5% 17/11/2026	USD	199.000	187.989	0,48
Warnermedia Holdings, Inc. 6.412% 15/03/2026	USD	394.000	394.161	1,01	Texas Department of Housing & Community Affairs 6% 01/01/2054	USD	120.000	122.532	0,31
			1.762.821	4,52	UMBS 6% 01/12/2052	USD	800.375	806.045	2,07
Beni di consumo voluttuari					UMBS 6% 01/02/2053	USD	759.448	764.224	1,96
BMW US Capital LLC, 144A 4.65% 13/08/2029	USD	366.000	359.751	0,92	UMBS 6% 01/03/2053	USD	511.767	514.674	1,32
Hyundai Capital America, 144A 5.25% 08/01/2027	USD	485.000	488.314	1,25	UMBS 6% 01/12/2053	USD	1.433.123	1.441.704	3,71
			848.065	2,17	UMBS 6% 01/01/2054	USD	395.295	397.540	1,02
Beni di prima necessità					UMBS 6.5% 01/02/2054	USD	212.878	217.517	0,56
General Mills, Inc. 5.241% 18/11/2025	USD	421.000	421.008	1,08					
			421.008	1,08					
Finanza									
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4.95% 15/01/2028	USD	389.000	385.750	0,99					
Bank of America Corp. 3.384% 02/04/2026	USD	138.000	137.500	0,35					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
US Treasury Bill 0% 27/02/2025	USD	192.000	190.744	0,49	Enel Finance International NV, STEP, 144A 4.5% 15/06/2025	USD	224.000	223.395	0,57
US Treasury Bill 0% 04/03/2025	USD	825.000	819.179	2,10				778.545	2,00
Wells Fargo & Co. 3.526% 24/03/2028	USD	339.000	329.006	0,84	Totale obbligazioni			15.353.952	39,36
			11.233.487	28,80	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			15.353.952	39,36
Sanità					OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Amgen, Inc. 5.507% 02/03/2026	USD	310.000	310.026	0,79	Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
			310.026	0,79	Fondi d'investimento				
Servizi di pubblica utilità					Schroder ISF Securitised Credit - Class I Accumulation USD	USD	10.656	1.363.030	3,49
Enel Finance International NV, 144A 5.125% 26/06/2029	USD	555.000	555.150	1,43				1.363.030	3,49
					Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			1.363.030	3,49
					Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			1.363.030	3,49
					Totale investimenti			38.101.771	97,67
					Liquidità			514.476	1,32
					Altre attività/(passività)			394.439	1,01
					Totale patrimonio netto			39.010.686	100,00

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	222	USD	230	31/01/2025	HSBC	1	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						1	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						1	-
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	247.706	USD	258.295	31/01/2025	HSBC	(571)	-
USD	1.236	EUR	1.191	31/01/2025	HSBC	(3)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(574)	-
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(574)	-
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(573)	-

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
US 5 Year Note	31/03/2025	(39)	USD	(4.150.148)	29.554	0,08
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					29.554	0,08
US 2 Year Note	31/03/2025	43	USD	8.843.554	(3.695)	(0,01)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					(3.695)	(0,01)
Utili netti non realizzati su contratti su financial future - Attività					25.859	0,07

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF US Dollar Bond

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
AT&T, Inc. 1.65% 01/02/2028	USD	580.000	527.912	0,10
			527.912	0,10
Beni di consumo voluttuari				
Bath & Body Works, Inc. 6.875% 01/11/2035	USD	590.000	606.162	0,12
Magna International, Inc. 5.98% 21/03/2026	USD	4.294.000	4.294.330	0,82
			4.900.492	0,94
Energia				
Enbridge, Inc. 5.3% 05/04/2029	USD	2.205.000	2.230.048	0,43
Energy Transfer LP 5.6% 01/09/2034	USD	2.822.000	2.821.370	0,54
			5.051.418	0,97
Finanza				
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.875% 16/04/2050	USD	400.000	306.812	0,06
AerCap Ireland Capital DAC 3.3% 30/01/2032	USD	3.150.000	2.753.844	0,53
Argentina Government Bond, STEP 4.125% 09/07/2035	USD	2.200.000	1.464.711	0,28
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3.5% 01/09/2032	USD	500.000	424.426	0,08
Bahrain Government Bond, Reg. S 6.75% 20/09/2029	USD	200.000	203.100	0,04
Bahrain Government Bond, Reg. S 7.375% 14/05/2030	USD	200.000	207.924	0,04
Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 18/05/2034	USD	250.000	228.050	0,04
Banco Santander SA 1.722% 14/09/2027	USD	800.000	756.775	0,14
Barclays plc 7.325% 02/11/2026	USD	658.000	670.181	0,13
Barclays plc 6.224% 09/05/2034	USD	1.864.000	1.920.885	0,37
Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	34.000	31.876	0,01

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	200.000	169.300	0,03
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	444.000	452.239	0,09
Colombia Government Bond 7.5% 02/02/2034	USD	440.000	433.330	0,08
Colombia Government Bond 8.375% 07/11/2054	USD	200.000	194.380	0,04
Deutsche Bank AG 5.414% 10/05/2029	USD	2.776.000	2.819.216	0,54
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5.5% 31/07/2035	USD	1.464.251	834.911	0,16
Egypt Government Bond, Reg. S 7.6% 01/03/2029	USD	400.000	388.392	0,07
Egypt Government Bond, Reg. S 7.053% 15/01/2032	USD	200.000	172.073	0,03
Egypt Government Bond, Reg. S 7.3% 30/09/2033	USD	200.000	169.957	0,03
Egypt Government Bond, Reg. S 8.5% 31/01/2047	USD	320.000	249.178	0,05
Egypt Government Bond, Reg. S 8.75% 30/09/2051	USD	200.000	158.218	0,03
Egypt Treasury Bill 0% 04/03/2025	EGP	6.600.000	124.390	0,02
Egypt Treasury Bill 0% 16/09/2025	EGP	8.450.000	139.676	0,03
El Salvador Government Bond, Reg. S 8.625% 28/02/2029	USD	130.000	135.194	0,03
El Salvador Government Bond, Reg. S 8.25% 10/04/2032	USD	250.000	255.095	0,05
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.125% 20/01/2050	USD	150.000	126.838	0,02
El Salvador Government Bond, Reg. S 9.65% 21/11/2054	USD	150.000	158.807	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 6.798% 07/11/2028	USD	1.447.000	1.502.327	0,29
Ford Motor Credit Co. LLC 6.05% 05/03/2031	USD	3.228.000	3.229.762	0,62
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.25% 29/01/2034	USD	200.000	197.043	0,04

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF US Dollar Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Gaci First Investment Co., Reg. S 4.875% 14/02/2035	USD	200.000	188.417	0,04	Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	459.000	367.118	0,07
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.375% 29/01/2054	USD	200.000	174.073	0,03	Mexico Government Bond 6.75% 27/09/2034	USD	550.000	559.236	0,11
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% 08/02/2031	USD	674.000	684.809	0,13	Mexico Government Bond 6.35% 09/02/2035	USD	400.000	392.495	0,07
General Motors Financial Co., Inc. 5.6% 18/06/2031	USD	1.435.000	1.445.737	0,28	Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	200.000	179.151	0,03
General Motors Financial Co., Inc. 5.95% 04/04/2034	USD	2.180.000	2.197.927	0,42	Morocco Government Bond, Reg. S 6.5% 08/09/2033	USD	200.000	206.561	0,04
Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	200.000	192.850	0,04	NatWest Group plc 3.073% 22/05/2028	USD	3.550.000	3.397.507	0,65
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.6% 13/06/2036	USD	300.000	298.013	0,06	Nigeria Government Bond, Reg. S 6.5% 28/11/2027	USD	500.000	475.259	0,09
Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	240.000	236.355	0,05	Nigeria Government Bond, Reg. S 6.125% 28/09/2028	USD	200.000	181.656	0,03
Hungary Government Bond, Reg. S 6.25% 22/09/2032	USD	570.000	582.713	0,11	Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	390.000	386.516	0,07
Indonesia Government Bond 3.85% 15/10/2030	USD	200.000	187.014	0,04	Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	774.000	785.796	0,15
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	432.000	422.108	0,08	Pakistan Government Bond, Reg. S 6.875% 05/12/2027	USD	200.000	180.487	0,03
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.875% 17/10/2040	EUR	200.000	180.440	0,03	Panama Government Bond 6.7% 26/01/2036	USD	160.000	149.400	0,03
Ivory Coast Government Bond, STEP, Reg. S 5.75% 31/12/2032	USD	79.173	75.211	0,01	Panama Government Bond 6.853% 28/03/2054	USD	230.000	197.170	0,04
Jordan Government Bond, Reg. S 7.5% 13/01/2029	USD	200.000	199.182	0,04	Paraguay Government Bond, Reg. S 5.85% 21/08/2033	USD	380.000	373.419	0,07
Jordan Government Bond, Reg. S 7.375% 10/10/2047	USD	400.000	355.266	0,07	Paraguay Government Bond, Reg. S 6.1% 11/08/2044	USD	200.000	189.798	0,04
KSA Sukuk Ltd., Reg. S 5.25% 04/06/2030	USD	200.000	200.464	0,04	Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	190.000	199.520	0,04
Lloyds Banking Group plc 1.627% 11/05/2027	USD	5.777.000	5.527.814	1,06	Peru Government Bond 5.625% 18/11/2050	USD	79.000	74.295	0,01
Mexico Government Bond 4.75% 27/04/2032	USD	700.000	637.252	0,12	Philippine Government Bond 5.25% 14/05/2034	USD	280.000	277.488	0,05
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	740.000	666.775	0,13	Philippine Government Bond 4.75% 05/03/2035	USD	200.000	190.581	0,04
					Poland Government Bond 5.75% 16/11/2032	USD	140.000	143.146	0,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF US Dollar Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Poland Government Bond 5.125% 18/09/2034	USD	310.000	300.674	0,06	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 15/04/2028	USD	122.473	114.818	0,02
Poland Government Bond 5.5% 18/03/2054	USD	210.000	193.631	0,04	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7.85% 14/03/2029	USD	240.000	154.800	0,03
Qatar Government Bond, Reg. S 5.103% 23/04/2048	USD	210.000	199.591	0,04	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.1% 15/01/2030	USD	90.122	74.918	0,01
Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	200.000	181.142	0,03	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.35% 15/03/2033	USD	176.774	135.232	0,03
Romania Government Bond, Reg. S 7.125% 17/01/2033	USD	380.000	385.949	0,07	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/06/2035	USD	119.364	87.434	0,02
Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	160.000	149.156	0,03	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/05/2036	USD	82.840	63.480	0,01
Romania Government Bond, Reg. S 7.625% 17/01/2053	USD	110.000	111.436	0,02	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/02/2038	USD	165.751	127.429	0,02
Santander UK Group Holdings plc 1.673% 14/06/2027	USD	2.768.000	2.636.295	0,50	Suriname Government International Bond, Reg. S 7.95% 15/07/2033	USD	152.250	137.330	0,03
Saudi Government Bond, Reg. S 5.5% 25/10/2032	USD	300.000	302.682	0,06	Trinidad & Tobago Government Bond 6.4% 26/06/2034	USD	200.000	194.906	0,04
Saudi Government Bond, Reg. S 5.75% 16/01/2054	USD	200.000	187.000	0,04	Turkiye Government Bond 12.6% 01/10/2025	TRY	6.500.000	154.233	0,03
Senegal Government Bond, Reg. S 6.25% 23/05/2033	USD	240.000	192.499	0,04	Turkiye Government Bond 9.375% 14/03/2029	USD	430.000	475.054	0,09
Serbia Government Bond, Reg. S 6.5% 26/09/2033	USD	200.000	205.818	0,04	Turkiye Government Bond 9.125% 13/07/2030	USD	200.000	221.448	0,04
South Africa Government Bond 4.85% 27/09/2027	USD	200.000	195.012	0,04	Turkiye Government Bond 9.375% 19/01/2033	USD	520.000	586.088	0,11
South Africa Government Bond 4.3% 12/10/2028	USD	200.000	187.292	0,04	UAE Government Bond, Reg. S 4.951% 07/07/2052	USD	210.000	192.822	0,04
South Africa Government Bond 5.875% 20/04/2032	USD	200.000	188.093	0,04	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2029	USD	54.803	38.200	0,01
South Africa Government Bond 6.25% 08/03/2041	USD	360.000	311.160	0,06	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2030	USD	9.978	5.481	-
South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	200.000	138.463	0,03	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2034	USD	37.289	15.515	-
South Africa Government Bond 6.3% 22/06/2048	USD	310.000	250.325	0,05					
South Africa Government Bond, Reg. S 7.1% 19/11/2036	USD	400.000	389.856	0,07					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF US Dollar Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2034	USD	114.803	65.007	0,01	Stryker Corp. 4.25% 11/09/2029	USD	1.622.000	1.580.965	0,30
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2035	USD	131.512	78.151	0,01				4.651.847	0,89
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2035	USD	63.937	35.440	0,01	Industria				
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036	USD	26.260	15.498	-	AGCO Corp. 5.8% 21/03/2034	USD	1.101.000	1.110.629	0,21
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2036	USD	9.133	4.974	-	Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	200.000	121.048	0,02
US Treasury 4.125% 31/10/2029	USD	4.526.000	4.479.326	0,86	Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	4.538.000	4.060.190	0,78
US Treasury 4.125% 30/11/2029	USD	652.000	645.378	0,12	Regal Rexnord Corp. 6.4% 15/04/2033	USD	2.083.000	2.156.688	0,41
US Treasury 4.25% 15/11/2034	USD	1.973.000	1.928.145	0,37				7.448.555	1,42
US Treasury 4.5% 15/02/2044	USD	6.840.000	6.555.178	1,24	Materiali				
US Treasury 4.625% 15/05/2044	USD	2.677.000	2.605.683	0,50	Celanese US Holdings LLC, STEP 6.95% 15/11/2033	USD	2.239.000	2.331.474	0,44
US Treasury 4.625% 15/11/2044	USD	825.000	803.215	0,15	Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	835.000	826.223	0,16
US Treasury 1.25% 15/05/2050	USD	480.000	229.509	0,04				3.157.697	0,60
US Treasury 2.875% 15/05/2052	USD	3.404.900	2.398.925	0,46	Immobiliare				
US Treasury 3% 15/08/2052	USD	20.558.200	14.859.323	2,83	Boston Properties LP, REIT 5.75% 15/01/2035	USD	2.512.000	2.473.987	0,47
US Treasury 4% 15/11/2052	USD	7.481.000	6.565.308	1,24	Cousins Properties LP, REIT 5.375% 15/02/2032	USD	428.000	422.004	0,08
US Treasury 3.625% 15/02/2053	USD	5.566.600	4.556.132	0,87	Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	1.838.000	2.050.055	0,39
US Treasury 3.625% 15/05/2053	USD	13.000	10.646	-	Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	868.000	864.749	0,17
US Treasury 4.625% 15/05/2054	USD	1.472.000	1.440.030	0,28	MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	3.057.000	2.193.457	0,42
US Treasury 4.25% 15/08/2054	USD	4.990.000	4.590.020	0,88				8.004.252	1,53
US Treasury 4.5% 15/11/2054	USD	2.945.900	2.828.524	0,54	Servizi di pubblica utilità				
US Treasury Bill 0% 20/03/2025	USD	1.631.000	1.616.447	0,31	American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	2.455.000	2.349.608	0,45
			110.034.050	21,02	MVM Energetika Zrt., Reg. S 6.5% 13/03/2031	USD	200.000	201.914	0,04
Sanità					Public Service Enterprise Group, Inc. 1.6% 15/08/2030	USD	1.815.000	1.514.752	0,29
Cencora, Inc. 5.15% 15/02/2035	USD	2.208.000	2.164.530	0,42	United Utilities plc 6.875% 15/08/2028	USD	4.738.000	5.002.666	0,95
Cigna Group (The) 5.4% 15/03/2033	USD	904.000	906.352	0,17				9.068.940	1,73
					Totale obbligazioni			152.845.163	29,20
					Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			152.845.163	29,20

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF US Dollar Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati					Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6.25% 15/03/2032	USD	363.000	367.114	0,07
Obbligazioni					Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	354.000	353.413	0,07
Servizi di comunicazione								10.237.358	1,96
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	159.000	156.172	0,03	Energia				
CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	295.000	282.292	0,05	Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	181.000	185.508	0,04
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	866.000	777.143	0,15	Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	165.000	164.193	0,03
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	1.005.000	867.932	0,17	Civitas Resources, Inc., 144A 8.625% 01/11/2030	USD	305.000	319.911	0,06
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	1.445.000	1.414.407	0,27	Diamondback Energy, Inc. 5.4% 18/04/2034	USD	2.012.000	1.987.149	0,38
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	1.224.000	623.301	0,12	Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	605.000	633.946	0,12
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	291.000	236.493	0,05	Enbridge, Inc. 8.5% 15/01/2084	USD	2.090.000	2.328.451	0,45
T-Mobile USA, Inc. 4.75% 01/02/2028	USD	2.488.000	2.475.819	0,47	Expand Energy Corp. 5.7% 15/01/2035	USD	2.056.000	2.022.587	0,39
T-Mobile USA, Inc. 5.75% 15/01/2034	USD	1.618.000	1.665.151	0,32	MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	1.035.727	861.427	0,16
Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	2.477.000	1.579.236	0,30	NAK Naftogaz Ukraine, Reg. S 7.625% 08/11/2028	USD	233.512	175.083	0,03
Warnermedia Holdings, Inc. 4.279% 15/03/2032	USD	1.460.000	1.292.563	0,25	Parkland Corp., 144A 6.625% 15/08/2032	USD	280.000	277.459	0,05
Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	3.729.000	2.798.085	0,53	Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	161.000	158.977	0,03
			14.168.594	2,71	Sabine Pass Liquefaction LLC 4.5% 15/05/2030	USD	1.359.000	1.318.752	0,25
Beni di consumo voluttuari					Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	1.235.000	1.355.961	0,26
Hyundai Capital America, 144A 1.5% 15/06/2026	USD	4.284.000	4.081.265	0,78	Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	94.000	98.427	0,02
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	581.000	569.792	0,11				11.887.831	2,27
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	802.000	702.656	0,13	Finanza				
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 4.85% 11/01/2029	USD	2.559.000	2.541.973	0,49	AIB Group plc, 144A 6.608% 13/09/2029	USD	1.690.000	1.768.693	0,34
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	826.000	624.657	0,12	AIB Group plc, 144A 5.871% 28/03/2035	USD	2.193.000	2.205.335	0,42
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	491.000	383.717	0,07	Banco del Estado de Chile, Reg. S 7.95% Perpetual	USD	200.000	205.655	0,04
NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	615.000	612.771	0,12	Bank of America Corp. 2.687% 22/04/2032	USD	2.498.000	2.154.691	0,41

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF US Dollar Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Bank of America Corp. 3.846% 08/03/2037	USD	2.552.000	2.269.094	0,43	FNMA, IO, Series 413 '63' 4.5% 25/07/2027	USD	14.603	317	-
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	190.000	164.554	0,03	FNMA 'FB', Series 2024-87 5.669% 25/12/2054	USD	5.247.759	5.230.589	1,00
Citibank NA 5.803% 29/09/2028	USD	2.418.000	2.495.755	0,48	FNMA, IO, Series 2012-134 'IL' 3.5% 25/12/2032	USD	373.763	35.826	0,01
Citigroup, Inc. 5.411% 19/09/2039	USD	1.921.000	1.839.865	0,35	General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	525.000	504.614	0,10
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	890.000	848.506	0,16	GNMA 6% 20/12/2052	USD	4.244.259	4.296.208	0,82
Danske Bank A/S, 144A 5.705% 01/03/2030	USD	1.531.000	1.554.600	0,30	GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	3.837.007	3.820.469	0,73
El Salvador Government Bond, Reg. S 9.25% 17/04/2030	USD	210.000	223.178	0,04	GNMA 5.5% 20/06/2053	USD	5.710.394	5.678.659	1,08
Equitable Holdings, Inc. 4.35% 20/04/2028	USD	4.024.000	3.947.806	0,75	GNMA 6% 20/06/2053	USD	4.853.084	4.910.967	0,94
Florida Housing Finance Corp. 6.25% 01/01/2055	USD	445.000	458.637	0,09	GNMA 5.5% 20/07/2053	USD	2.829.547	2.815.189	0,54
FNMA 2% 01/10/2051	USD	10.597.281	8.298.697	1,59	GNMA 5% 20/09/2053	USD	2.755.572	2.682.314	0,51
FNMA 2% 01/03/2052	USD	6.465.644	5.043.817	0,96	GNMA 6% 20/01/2054	USD	4.753.887	4.792.757	0,92
FNMA 2.5% 01/05/2052	USD	6.313.573	5.197.782	0,99	Golden State Tobacco Securitization Corp. 2.746% 01/06/2034	USD	5.000.000	4.226.426	0,81
FNMA 3.5% 01/05/2052	USD	6.708.276	5.956.729	1,14	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	1.690.000	1.604.743	0,31
FNMA 4% 01/06/2052	USD	4.575.213	4.199.537	0,80	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.5% Perpetual	USD	231.000	242.058	0,05
FNMA 3% 01/07/2052	USD	3.549.305	3.021.651	0,58	Illinois Housing Development Authority 6% 01/04/2054	USD	2.460.000	2.498.189	0,48
FNMA 3% 01/08/2052	USD	3.206.938	2.733.465	0,52	Illinois Housing Development Authority 6.25% 01/10/2054	USD	2.600.000	2.679.518	0,51
FNMA 4.5% 01/08/2052	USD	1.537.043	1.451.330	0,28	Illinois Housing Development Authority 6.25% 01/10/2054	USD	3.795.000	3.913.622	0,75
FNMA 5% 01/08/2052	USD	10.142.935	9.833.012	1,87	Indiana Housing & Community Development Authority 6.25% 01/01/2054	USD	345.000	355.944	0,07
FNMA 5% 01/10/2052	USD	2.904.782	2.816.812	0,54	Indiana Housing & Community Development Authority 6% 01/07/2054	USD	250.000	255.138	0,05
FNMA 6% 01/01/2053	USD	2.672.881	2.689.620	0,51	Indiana Housing & Community Development Authority 6.25% 01/07/2054	USD	660.000	680.076	0,13
FNMA 5.5% 01/07/2053	USD	2.678.991	2.647.815	0,51					
FNMA 6% 01/09/2054	USD	2.725.725	2.741.247	0,52					
FNMA 5.5% 01/10/2054	USD	5.582.634	5.517.662	1,05					
FNMA, IO, Series 413 '31' 3.5% 25/07/2027	USD	40.934	1.012	-					
FNMA, IO, Series 413 '49' 4% 25/07/2027	USD	50.262	1.199	-					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF US Dollar Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7.2% 28/11/2033	USD	2.230.000	2.420.342	0,46	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.068% 24/01/2034	USD	1.055.000	1.031.011	0,20
Iowa Finance Authority 6.25% 01/07/2054	USD	410.000	422.139	0,08	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.939% 18/08/2034	USD	1.828.000	1.892.421	0,36
Iowa Finance Authority 6.25% 01/07/2054	USD	865.000	892.438	0,17	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.875% 20/10/2034	USD	1.149.000	1.260.344	0,24
Iowa Finance Authority 6.25% 01/07/2054	USD	1.030.000	1.061.565	0,20	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.825% 18/07/2026	USD	200.000	129.000	0,02
JPMorgan Chase & Co. 1.578% 22/04/2027	USD	276.000	265.016	0,05	State Street Corp. 6.7% Perpetual	USD	300.000	307.329	0,06
JPMorgan Chase & Co. 4.6% Perpetual	USD	170.000	169.666	0,03	Texas Department of Housing & Community Affairs 6.25% 01/09/2053	USD	3.495.000	3.592.269	0,69
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	125.000	77.326	0,01	Texas Department of Housing & Community Affairs 6% 01/01/2054	USD	1.085.000	1.107.896	0,21
Macquarie Group Ltd., 144A 1.629% 23/09/2027	USD	7.910.000	7.478.812	1,43	Texas Department of Housing & Community Affairs 6% 01/01/2054	USD	2.650.000	2.713.793	0,52
Milos CLO Ltd., Series 2017-1A 'AR', 144A 5.949% 20/10/2030	USD	4.293.253	4.299.178	0,82	Texas Natural Gas Securitization Finance Corp. 5.169% 01/04/2041	USD	5.583.000	5.521.847	1,05
MMH Master LLC, 144A 6.375% 01/02/2034	USD	453.000	465.201	0,09	Towd Point Mortgage Trust, Series 2017-3 'A1', 144A 2.75% 25/07/2057	USD	81.135	80.646	0,02
Morgan Stanley 5.942% 07/02/2039	USD	1.576.000	1.585.333	0,30	Towd Point Mortgage Trust, Series 2017-4 'A1', 144A 2.75% 25/06/2057	USD	357.004	346.536	0,07
National Securities Clearing Corp., 144A 5% 30/05/2028	USD	1.678.000	1.686.043	0,32	Towd Point Mortgage Trust, Series 2017-5 'A1', 144A 5.053% 25/02/2057	USD	173.802	181.432	0,03
Nebraska Investment Finance Authority 6.25% 01/09/2047	USD	765.000	788.279	0,15	UMBS 2% 01/09/2050	USD	13.242.813	10.418.830	1,98
Nebraska Investment Finance Authority 6.25% 01/09/2049	USD	190.000	192.277	0,04	UMBS 2.5% 01/02/2052	USD	11.737.513	9.595.315	1,83
New Hampshire Health and Education Facilities Authority Act 5.04% 01/11/2034	USD	925.000	903.798	0,17	UMBS 3% 01/04/2052	USD	3.437.852	2.931.402	0,56
New Hampshire Health and Education Facilities Authority Act 5.34% 01/11/2044	USD	585.000	546.353	0,10	UMBS 3.5% 01/05/2052	USD	6.756.745	5.998.916	1,15
Oklahoma Development Finance Authority 3.877% 01/05/2037	USD	1.297.311	1.241.901	0,24	UMBS 4% 01/06/2052	USD	4.602.207	4.219.056	0,81
Peru Government Bond 5.375% 08/02/2035	USD	54.000	51.998	0,01	UMBS 4.5% 01/09/2052	USD	3.132.308	2.957.635	0,57
Peru Government Bond 5.875% 08/08/2054	USD	43.000	41.123	0,01	UMBS 5% 01/09/2052	USD	1.554.547	1.507.589	0,29

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Schroder ISF US Dollar Bond

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
UMBS 4.5% 01/10/2052	USD	5.776.577	5.454.652	1,04	NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	805.000	748.375	0,14
UMBS 5.5% 01/01/2053	USD	4.423.572	4.383.396	0,84				2.758.093	0,53
UMBS 5.5% 01/01/2053	USD	4.497.544	4.448.510	0,85	IT				
UMBS 6% 01/11/2054	USD	5.518.681	5.550.032	1,06	Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	1.230.000	1.209.694	0,23
UniCredit SpA, 144A 1.982% 03/06/2027	USD	1.574.000	1.507.343	0,29	Viasat, Inc., 144A 6.5% 15/07/2028	USD	690.000	560.641	0,11
US Bancorp 5.384% 23/01/2030	USD	1.024.000	1.034.522	0,20	Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	369.000	256.654	0,05
US Bancorp 5.836% 12/06/2034	USD	767.000	784.577	0,15				2.026.989	0,39
US Treasury Bill 0% 14/01/2025	USD	1.100.000	1.098.459	0,21	Materiali				
US Treasury Bill 0% 27/03/2025	USD	450.000	445.608	0,09	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.44% 26/01/2036	USD	200.000	204.528	0,04
Wells Fargo & Co. 3.526% 24/03/2028	USD	1.233.000	1.196.649	0,23	Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/06/2031	USD	822.000	837.811	0,16
Wells Fargo & Co. 2.393% 02/06/2028	USD	3.318.000	3.128.153	0,60				1.042.339	0,20
Wells Fargo & Co. 5.574% 25/07/2029	USD	3.472.000	3.528.911	0,67	Immobiliare				
Wells Fargo & Co. 5.211% 03/12/2035	USD	1.918.000	1.875.239	0,36	Boston Properties LP, REIT 2.45% 01/10/2033	USD	2.779.000	2.150.139	0,41
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	1.793.000	1.742.425	0,33	GLP Capital LP, REIT 5.625% 15/09/2034	USD	3.573.000	3.517.893	0,67
		250.071.910		47,77	Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 5.75% 15/07/2034	USD	2.036.000	2.047.367	0,39
Sanità								7.715.399	1,47
Adventist Health System 5.757% 01/12/2034	USD	1.385.000	1.395.712	0,27	Servizi di pubblica utilità				
Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	975.000	937.462	0,18	Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6.45% 24/01/2035	USD	200.000	188.993	0,04
CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	507.000	496.793	0,09	Enel Finance International NV, 144A 7.5% 14/10/2032	USD	1.884.000	2.107.281	0,40
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	820.000	900.928	0,17	Enel Finance International NV, 144A 5.5% 26/06/2034	USD	1.298.000	1.290.158	0,25
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	500.000	464.294	0,09	Enel Finance International NV, STEP, 144A 2.125% 12/07/2028	USD	5.000.000	4.531.013	0,86
		4.195.189		0,80	Talen Energy Supply LLC, 144A 8.625% 01/06/2030	USD	400.000	426.576	0,08
Industria								8.544.021	1,63
Aircastle Ltd., 144A 5.75% 01/10/2031	USD	1.036.000	1.046.253	0,20	Totale obbligazioni			312.647.723	59,73
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	565.000	555.545	0,11	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			312.647.723	59,73
Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	145.000	146.261	0,03					
Husky Injection Molding Systems Ltd., 144A 9% 15/02/2029	USD	251.000	261.659	0,05					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF US Dollar Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario					OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Obbligazioni					Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Finanza					Fondi d'investimento				
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025#	USD	400.000	-	-	Schroder ISF Securitised Credit - Class I Accumulation USD	USD	336.739	43.071.868	8,23
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028#	USD	200.000	-	-				43.071.868	8,23
			-	-				43.071.868	8,23
Totale obbligazioni			-	-	Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			43.071.868	8,23
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			-	-	Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			43.071.868	8,23
					Totale investimenti			508.564.754	97,16
					Liquidità			13.720.833	2,62
					Altre attività/(passività)			1.144.591	0,22
					Totale patrimonio netto			523.430.178	100,00

Il titolo è stato valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF US Dollar Bond

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
USD	303.172	CLP	288.950.000	08/01/2025	RBC	12.770	0,01
USD	299.178	CNY	2.130.000	08/01/2025	J.P. Morgan	4.898	-
USD	297.151	HUF	113.680.000	08/01/2025	State Street	10.000	-
USD	305.431	MXN	6.200.000	08/01/2025	Morgan Stanley	6.485	-
TRY	2.890.000	USD	79.359	24/01/2025	Goldman Sachs	631	-
COP	681.570.000	USD	152.902	10/02/2025	RBC	1.010	-
MXN	6.260.000	USD	297.516	10/02/2025	BNP Paribas	2.528	-
PLN	180.000	USD	43.673	10/02/2025	Morgan Stanley	5	-
THB	5.060.000	USD	147.163	10/02/2025	Goldman Sachs	1.576	-
USD	308.577	COP	1.359.070.000	10/02/2025	RBC	1.673	-
USD	150.503	MYR	660.000	10/02/2025	Goldman Sachs	2.640	-
USD	300.237	PLN	1.220.000	10/02/2025	Barclays	4.197	-
USD	142.114	MXN	2.950.000	20/03/2025	Barclays	1.590	-
TRY	3.000.000	USD	75.395	27/03/2025	BNP Paribas	2.939	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						52.942	0,01
Copertura delle Classi di Azioni							
USD	9.043	CNH	66.080	27/01/2025	HSBC	36	-
EUR	49.837	USD	51.828	31/01/2025	HSBC	25	-
SEK	1.575.541	USD	143.073	31/01/2025	HSBC	230	-
USD	29.226	AUD	47.001	31/01/2025	HSBC	82	-
USD	62.188	EUR	59.663	31/01/2025	HSBC	112	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						485	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						53.427	0,01
CLP	210.750.000	USD	215.982	08/01/2025	Goldman Sachs	(4.173)	-
CLP	78.200.000	USD	80.882	08/01/2025	RBC	(2.290)	-
CNY	1.800.000	USD	250.906	08/01/2025	Barclays	(2.219)	-
CNY	330.000	USD	45.901	08/01/2025	HSBC	(308)	-
HUF	97.490.000	USD	249.668	08/01/2025	Barclays	(3.413)	-
HUF	16.190.000	USD	41.719	08/01/2025	HSBC	(824)	-
MXN	5.210.000	USD	255.266	08/01/2025	Goldman Sachs	(4.055)	-
MXN	990.000	USD	47.773	08/01/2025	Morgan Stanley	(38)	-
COP	677.500.000	USD	153.377	10/02/2025	Goldman Sachs	(384)	-
MYR	660.000	USD	148.615	10/02/2025	Morgan Stanley	(753)	-
PLN	1.040.000	USD	252.550	10/02/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(187)	-
USD	298.450	MXN	6.260.000	10/02/2025	HSBC	(1.595)	-
USD	147.966	THB	5.060.000	10/02/2025	HSBC	(773)	-
USD	209.478	HUF	83.890.000	20/02/2025	State Street	(1.959)	-
USD	210.660	PLN	870.000	20/02/2025	Barclays	(377)	-
USD	283.753	COP	1.265.540.000	06/03/2025	UBS	(1.163)	-
USD	141.913	CLP	142.140.000	20/03/2025	UBS	(814)	-
USD	211.903	CZK	5.130.000	20/03/2025	UBS	(114)	-
USD	211.331	RON	1.020.000	20/03/2025	Deutsche Bank	(722)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(26.161)	-
Copertura delle Classi di Azioni							
CNH	3.129.097	USD	428.492	27/01/2025	HSBC	(1.952)	-
AUD	265.296	USD	165.583	31/01/2025	HSBC	(1.081)	-
EUR	72.328.218	USD	75.416.657	31/01/2025	HSBC	(163.303)	(0,04)
GBP	290.600	USD	367.702	31/01/2025	HSBC	(3.727)	-
USD	1.532.081	EUR	1.476.174	31/01/2025	HSBC	(3.793)	-
USD	9.826	GBP	7.859	31/01/2025	HSBC	(16)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF US Dollar Bond

Contratti a termine su valute (cont.)

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
USD	2.547	SEK	28.058	31/01/2025	HSBC	(5)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(173.877)	(0,04)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(200.038)	(0,04)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(146.611)	(0,03)

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
US Ultra Bond	20/03/2025	(114)	USD	(13.630.125)	360.673	0,07
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					360.673	0,07
US 5 Year Note	31/03/2025	1.286	USD	136.848.484	(442.052)	(0,08)
US 10 Year Note	20/03/2025	(89)	USD	(9.702.391)	(41.719)	(0,01)
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	260	USD	29.696.875	(589.062)	(0,12)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					(1.072.833)	(0,21)
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					(712.160)	(0,14)

Contratti su credit default swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (pagamento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
14.476.915	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.42-V1	Acquisto	(5,00)%	20/06/2029	(1.164.349)	(0,22)
5.032.506	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.43-V1	Acquisto	(5,00)%	20/12/2029	(390.914)	(0,08)
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Passività							(1.555.263)	(0,30)
Valore netto di mercato dei contratti credit default swap - Passività							(1.555.263)	(0,30)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF All China Credit Income

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	300.000	287.850	0,91
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038	USD	200.000	170.085	0,54
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	600.000	402.688	1,28
Weibo Corp. 3.375% 08/07/2030	USD	200.000	179.293	0,57
			1.039.916	3,30
Beni di consumo voluttuari				
Alibaba Group Holding Ltd. 3.15% 09/02/2051	USD	450.000	291.649	0,93
China Education Group Holdings Ltd., Reg. S 4% 19/04/2026	CNH	2.000.000	274.911	0,87
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5.95% 19/10/2025	USD	400.000	396.983	1,26
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 8.5% 19/05/2028	USD	300.000	302.180	0,96
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	600.000	580.660	1,85
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	500.000	443.278	1,41
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.75% 21/07/2028	USD	200.000	190.312	0,60
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.375% 04/12/2029	USD	200.000	183.411	0,58
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.25% 18/06/2025	USD	200.000	199.477	0,63
Prosus NV, Reg. S 3.257% 19/01/2027	USD	400.000	382.679	1,21
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	300.000	235.513	0,75
Rakuten Group, Inc., Reg. S 8.125% Perpetual	USD	200.000	198.297	0,63
Sands China Ltd., STEP 5.125% 08/08/2025	USD	200.000	199.296	0,63
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6.5% 15/01/2028	USD	400.000	389.856	1,24
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 15/01/2026	USD	550.000	544.872	1,73

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 01/10/2027	USD	200.000	194.406	0,62
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5.98% 30/01/2028	USD	200.000	198.123	0,63
			5.205.903	16,53
Beni di prima necessità				
China Modern Dairy Holdings Ltd., Reg. S 2.125% 14/07/2026	USD	800.000	762.237	2,42
Wens Foodstuffs Group Co. Ltd., Reg. S 2.349% 29/10/2025	USD	600.000	580.861	1,84
			1.343.098	4,26
Energia				
BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	400.000	394.192	1,24
BP Capital Markets plc 6.45% Perpetual	USD	200.000	206.665	0,66
Pertamina Persero PT, Reg. S 6% 03/05/2042	USD	300.000	294.938	0,94
			895.795	2,84
Finanza				
AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	750.000	561.895	1,78
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 4.3% Perpetual	USD	400.000	382.525	1,21
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S 6.75% 15/03/2027	USD	250.000	253.065	0,80
Barclays plc, Reg. S 5.4% Perpetual	SGD	750.000	549.164	1,74
China Cinda Finance 2017 I Ltd., Reg. S 4.75% 08/02/2028	USD	200.000	196.115	0,62
China Development Bank Financial Leasing Co. Ltd., Reg. S 2.875% 28/09/2030	USD	300.000	294.933	0,94
Coastal Emerald Ltd., Reg. S 4.1% 15/06/2025	USD	500.000	494.721	1,57
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S 3% 02/11/2031	USD	400.000	380.427	1,21
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6.625% 16/04/2027	USD	300.000	303.169	0,96
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028	USD	400.000	394.442	1,25
Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	200.000	213.260	0,68

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF All China Credit Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 3.8% 07/11/2025	SGD	250.000	181.846	0,58
Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 5.5% 16/01/2025	USD	200.000	200.656	0,64
Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 4.625% 03/06/2026	USD	500.000	493.905	1,57
Inventive Global Investments Ltd., Reg. S 1.65% 03/09/2025	USD	400.000	391.520	1,24
Joy Treasure Assets Holdings, Inc., Reg. S 1.875% 17/11/2025	USD	200.000	194.162	0,62
Joy Treasure Assets Holdings, Inc., Reg. S 5.75% 06/06/2029	USD	200.000	201.623	0,64
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	1.050.000	956.520	3,05
Standard Chartered plc, Reg. S 3.265% 18/02/2036	USD	200.000	173.220	0,55
			6.817.168	21,65
Industria				
Dianjian Haiyu Ltd., Reg. S 3.45% Perpetual	USD	500.000	494.335	1,57
Mega Advance Investments Ltd., Reg. S 6.375% 12/05/2041	USD	500.000	546.574	1,73
			1.040.909	3,30
IT				
AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 2.625% 02/06/2026	USD	400.000	385.429	1,22
AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 3.75% 02/06/2031	USD	200.000	178.553	0,57
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	400.000	360.063	1,14
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd., Reg. S 5.95% 17/07/2026	USD	500.000	506.248	1,60
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	200.000	171.786	0,55
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4.1% 14/07/2051	USD	200.000	150.168	0,48
			1.752.247	5,56

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Materiali				
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 7.75% 27/03/2025	USD	300.000	301.532	0,96
			301.532	0,96
Immobiliare				
Huafa 2024 I Co. Ltd., Reg. S 6% Perpetual	CNH	1.800.000	245.976	0,78
Yan Gang Ltd., Reg. S 1.9% 23/03/2026	USD	200.000	192.656	0,61
			438.632	1,39
Totale obbligazioni			18.835.200	59,79
Obbligazioni convertibili				
Materiali				
Straits Trading Co. Ltd., Reg. S 3.25% 13/02/2028	SGD	750.000	540.449	1,72
			540.449	1,72
Immobiliare				
Link CB Ltd., REIT, Reg. S 4.5% 12/12/2027	HKD	2.000.000	259.281	0,82
			259.281	0,82
Totale obbligazioni convertibili			799.730	2,54
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			19.634.930	62,33
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Beni di consumo voluttuari				
Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4.5% 27/01/2026	USD	200.000	196.398	0,62
Li & Fung Ltd., STEP, Reg. S 5.25% 18/08/2025	USD	250.000	247.979	0,79
Meituan, Reg. S 4.625% 02/10/2029	USD	200.000	193.727	0,62
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 4.875% 06/06/2025	USD	230.000	228.710	0,73
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.625% 17/07/2027	USD	200.000	193.712	0,61
Sands China Ltd., STEP 4.375% 18/06/2030	USD	300.000	280.112	0,89
Sands China Ltd., STEP 3.8% 08/01/2026	USD	600.000	588.799	1,87
Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	600.000	605.129	1,92
			2.534.566	8,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF All China Credit Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Beni di prima necessità				
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd., Reg. S 13.5% 26/06/2026	USD	300.000	319.121	1,01
			319.121	1,01
Energia				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5.75% 16/09/2044	USD	93.000	91.033	0,29
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	179.000	174.176	0,55
			265.209	0,84
Finanza				
AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	500.000	466.842	1,48
AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	500.000	482.383	1,53
Bangkok Bank PCL, Reg. S 5% Perpetual	USD	200.000	198.470	0,63
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	350.000	297.018	0,94
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 8.4% 05/04/2029	USD	200.000	210.991	0,67
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7.635% 02/07/2031	USD	200.000	213.320	0,68
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 8.045% Perpetual	USD	200.000	199.625	0,63
Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Reg. S 4.875% 21/09/2025	USD	200.000	199.717	0,63
Krung Thai Bank PC, Reg. S 4.4% Perpetual	USD	200.000	194.750	0,62
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 6.125% Perpetual	USD	300.000	302.671	0,96
Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	200.000	200.722	0,64
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7.125% 14/02/2028	USD	200.000	203.911	0,65
Nanyang Commercial Bank Ltd., Reg. S 6% 06/08/2034	USD	500.000	500.921	1,59
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	200.000	199.395	0,63
Shanghai Commercial Bank Ltd., Reg. S 6.375% 28/02/2033	USD	450.000	456.139	1,45

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
US Treasury Bill 0% 28/01/2025	USD	150.000	149.542	0,47
Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	500.000	507.056	1,62
ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.125% 16/07/2025	USD	300.000	295.066	0,94
			5.278.539	16,76
IT				
CA Magnum Holdings, Reg. S 5.375% 31/10/2026	USD	200.000	195.800	0,62
			195.800	0,62
Immobiliare				
Champion MTN Ltd., REIT, Reg. S 2.95% 15/06/2030	USD	200.000	171.721	0,55
China Overseas Finance Cayman III Ltd., Reg. S 6.375% 29/10/2043	USD	200.000	202.047	0,64
FEC Finance Ltd., Reg. S 12.764% Perpetual	USD	400.000	398.776	1,27
Wharf REIC Finance BVI Ltd. 3.7% 16/07/2025	CNH	3.000.000	409.742	1,29
			1.182.286	3,75
Servizi di pubblica utilità				
China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	500.000	463.897	1,47
ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	300.000	292.396	0,93
			756.293	2,40
Totale obbligazioni			10.531.814	33,43
Obbligazioni convertibili				
Servizi di comunicazione				
iQIYI, Inc. 6.5% 15/03/2028	USD	200.000	191.000	0,61
			191.000	0,61
Beni di consumo voluttuari				
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	400.000	394.600	1,25
			394.600	1,25

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF All China Credit Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Finanza				
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029	USD	200.000	241.689	0,77
			241.689	0,77
Totale obbligazioni convertibili			827.289	2,63
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			11.359.103	36,06
Totale investimenti			30.994.033	98,39
Liquidità			212.838	0,68
Altre attività/(passività)			293.240	0,93
Totale patrimonio netto			31.500.111	100,00

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
USD	260.172	HKD	2.020.000	10/01/2025	UBS	62	-
USD	187.496	SGD	250.000	13/01/2025	BNY Mellon	4.059	0,01
USD	961.278	SGD	1.250.000	13/01/2025	RBC	44.090	0,14
USD	193.058	SGD	250.000	13/01/2025	State Street	9.620	0,03
USD	418.438	SGD	540.000	20/02/2025	BNP Paribas	21.604	0,07
USD	182.604	SGD	245.000	20/02/2025	HSBC	2.559	0,01
USD	559.114	SGD	750.000	20/02/2025	RBC	7.957	0,02
USD	741.644	CNH	5.370.000	06/03/2025	HSBC	8.877	0,03
USD	214.067	CNH	1.500.000	06/03/2025	RBC	9.384	0,03
USD	0	CNY	0	06/03/2025	HSBC	-	-
USD	0	CNY	0	06/03/2025	RBC	-	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						108.212	0,34
Copertura delle Classi di Azioni							
USD	1.945	CNH	14.209	27/01/2025	HSBC	7	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						7	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						108.219	0,34
SGD	520.000	USD	396.825	13/01/2025	Citibank	(15.275)	(0,05)
SGD	505.000	USD	393.309	13/01/2025	HSBC	(22.765)	(0,07)
SGD	530.000	USD	410.398	13/01/2025	Morgan Stanley	(21.511)	(0,07)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(59.551)	(0,19)
Copertura delle Classi di Azioni							
CNH	203.964.454	USD	27.930.480	27/01/2025	HSBC	(127.238)	(0,40)
EUR	184.906	USD	192.801	31/01/2025	HSBC	(417)	-
USD	322	EUR	310	31/01/2025	HSBC	(1)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(127.656)	(0,40)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(187.207)	(0,59)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(78.988)	(0,25)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati					BDS LLC 'A', Series 2022-FL12, 144A 6.503% 19/08/2038	USD	3.681.847	3.695.654	0,36
Obbligazioni					Bellemeade Re Ltd. 'B1', Series 2022-1, 144A 10.069% 26/01/2032	USD	5.786.000	5.952.376	0,59
Finanza					Bellemeade Re Ltd. 'M1A', Series 2022-2, 144A 8.56% 27/09/2032	USD	1.422.860	1.442.683	0,14
A10 Bridge Asset Financing 'D', Series 2021-D, 144A 4.446% 01/10/2038	USD	4.310.823	3.932.780	0,39	Bellemeade Re Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 6.769% 25/10/2033	USD	1.524.000	1.532.894	0,15
A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust 'D', Series 2021-LRMR, 144A 3.614% 15/08/2037	USD	6.846.000	5.715.753	0,56	Bellemeade Re Ltd. 'M1B', Series 2021-3A, 144A 5.969% 25/09/2031	USD	656.131	657.012	0,06
AGL CLO 25 Ltd. 'A1', Series 2023-25A, 144A 6.467% 21/07/2036	USD	2.405.000	2.421.888	0,24	Bellemeade Re Ltd. 'M1B', Series 2022-1, 144A 6.719% 26/01/2032	USD	6.512.993	6.543.092	0,65
Ajax Mortgage Loan Trust 'A', Series 2021-G, 144A 1.875% 25/06/2061	USD	1.704.295	1.654.115	0,16	Bellemeade Re Ltd. 'M1B', Series 2022-2, 144A 12.06% 27/09/2032	USD	15.220.000	16.481.145	1,62
Alba plc, Reg. S, Series 2006-2 'E' 5.778% 15/12/2038	GBP	1.702.375	1.930.138	0,19	Bellemeade Re Ltd. 'M1C', Series 2023-1, 144A 9.419% 25/10/2033	USD	6.381.000	6.816.344	0,67
AlbaCore EURO CLO II DAC, Reg. S 'A1', Series 2X 3.716% 15/06/2034	EUR	3.000.000	3.099.140	0,31	Bellemeade Re Ltd. 'M2', Series 2021-3A, 144A 7.719% 25/09/2031	USD	9.970.000	10.228.353	1,01
Aqueduct European CLO DAC 'B1R', Series 2019-3A, 144A 4.523% 15/08/2034	EUR	1.760.000	1.819.120	0,18	Bellemeade Re Ltd. 'M2', Series 2022-2, 144A 13.81% 27/09/2032	USD	1.700.000	1.920.381	0,19
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'C', Series 2021-FL3, 144A 6.362% 15/08/2034	USD	2.503.000	2.488.854	0,25	Bellemeade Re Ltd. 'M2', Series 2023-1, 144A 10.219% 25/10/2033	USD	6.950.000	7.450.791	0,73
BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 'A', Series 2013-WBRK, 144A 3.534% 10/03/2037	USD	11.532.000	11.301.360	1,11	BG Beta I Ltd. 7.12% 16/07/2054	USD	8.358.000	8.429.879	0,83
Banc of America Funding Trust, Series 2014-R3 '3A2', 144A 7.424% 26/06/2035	USD	329.407	328.180	0,03	BG Beta I Ltd. 7.12% 16/07/2054	USD	8.358.000	8.460.803	0,83
Banco Santander SA 0% 20/12/2027	EUR	3.036.970	3.143.546	0,31	Blackrock European CLO X DAC, Reg. S 'AR', Series 10X 4.154% 15/10/2034	EUR	1.200.000	1.245.883	0,12
Banco Santander Totta SA 0% 15/08/2037	EUR	666.799	698.168	0,07	Blackrock European CLO XIV DAC, Reg. S 'A', Series 14X 5.034% 15/07/2036	EUR	940.000	977.490	0,10
Banco Santander Totta SA 0% 15/08/2037	EUR	3.703.296	3.827.483	0,38	BRAVO Residential Funding Trust 'M1', Series 2024-CES1, 144A 7.01% 25/04/2054	USD	3.540.000	3.556.092	0,35
Banco Santander Totta SA 0% 27/12/2043	EUR	7.000.000	7.423.882	0,73	Business Mortgage Finance 5 plc, Reg. S, Series 5 'M2' 4.153% 15/02/2039	EUR	905.535	925.732	0,09
Barings CLO Ltd. 'D', Series 2018-3A, 144A 7.779% 20/07/2029	USD	2.514.000	2.531.829	0,25					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Cairn CLO, Reg. S 'A', Series 2024-19X 0% 15/04/2039	EUR	3.100.000	3.223.286	0,32	Contego CLO III BV, Reg. S 'AR', Series 3X 3.949% 15/10/2030	EUR	345.011	358.578	0,04
Cairn CLO, Reg. S 'D', Series 2024-19X 0% 15/04/2039	EUR	2.000.000	2.079.539	0,21	CVC Cordatus Loan Fund III DAC, Reg. S 'A1RR', Series 3X 3.803% 15/08/2032	EUR	1.089.092	1.131.013	0,11
CAMB Commercial Mortgage Trust, Series 2019-LIFE 'E', 144A 6.845% 15/12/2037	USD	2.130.000	2.130.000	0,21	CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC, Reg. S 'BRR', Series 8X 4.584% 15/07/2034	EUR	4.000.000	4.130.782	0,41
CAMB Commercial Mortgage Trust, Series 2019-LIFE 'F', 144A 7.245% 15/12/2037	USD	3.445.000	3.421.282	0,34	CVC Cordatus Loan Fund XIV DAC 'A1R', Series 14A, 144A 3.85% 22/05/2032	EUR	1.998.606	2.072.061	0,20
CAMB Commercial Mortgage Trust, Series 2019-LIFE 'G', 144A 7.945% 15/12/2037	USD	5.730.877	5.681.245	0,56	CVC Cordatus Loan Fund XIX DAC, Reg. S 'A', Series 19X 3.899% 23/12/2033	EUR	1.719.000	1.786.287	0,18
Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S 'A2A', Series 2017-3X 4.364% 15/01/2031	EUR	1.100.000	1.132.458	0,11	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-F '2A1A' 4.652% 15/07/2036	USD	340.761	316.189	0,03
CarVal CLO XI C Ltd. 'D1', Series 2024-3A, 144A 7.571% 20/10/2037	USD	3.610.000	3.638.126	0,36	Eagle RE Ltd. 'B1', Series 2021-2, 144A 9.569% 25/04/2034	USD	4.882.000	5.059.693	0,50
Cbam Ltd. 'A', Series 2018-7A, 144A 5.979% 20/07/2031	USD	3.212.854	3.216.925	0,32	Eagle RE Ltd. 'B1', Series 2023-1, 144A 11.41% 26/09/2033	USD	1.830.000	1.973.891	0,19
Cerberus Loan Funding XL LLC 'A', Series 2023-1A, 144A 7.056% 22/03/2035	USD	2.700.000	2.708.100	0,27	Eagle RE Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 6.56% 26/09/2033	USD	2.118.036	2.127.358	0,21
Cerberus Loan Funding XLIV LLC 'A', Series 2023-5A, 144A 7.006% 15/01/2036	USD	3.700.000	3.737.736	0,37	Eagle RE Ltd. 'M1B', Series 2023-1, 144A 8.51% 26/09/2033	USD	12.726.000	13.138.573	1,30
Cerberus Loan Funding XLVI LP 'A', Series 2024-2A, 144A 6.506% 15/07/2036	USD	2.000.000	2.010.076	0,20	Eagle RE Ltd. 'M1C', Series 2021-2, 144A 8.019% 25/04/2034	USD	3.925.794	3.982.480	0,39
CERULEAN 1 A 0% 20/10/2031	GBP	4.547.350	5.736.799	0,57	Eagle RE Ltd. 'M2', Series 2021-1, 144A 9.019% 25/10/2033	USD	1.313.018	1.335.801	0,13
CERULEAN 1 D 0% 20/10/2031	GBP	634.926	589.815	0,06	Eagle RE Ltd. 'M2', Series 2021-2, 144A 8.819% 25/04/2034	USD	2.038.000	2.109.250	0,21
CERULEAN 1 Y 0% 20/10/2031	GBP	199.000	25	-	Euro-Galaxy VI CLO DAC, Reg. S 'A', Series 2018-6X 3.933% 11/04/2031	EUR	951.705	988.234	0,10
Churchill Middle Market CLO IV Ltd., Reg. S 'AR', Series 2019-1X 6.556% 23/04/2036	USD	8.000.000	8.026.320	0,79	Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, Series 2007-2 'A3' 5.098% 15/09/2044	GBP	462.068	577.428	0,06
Citigroup Commercial Mortgage Trust 'A', Series 2013-375P, 144A 3.251% 10/05/2035	USD	5.426.904	5.331.932	0,53	Eurosail-UK plc, Reg. S, Series 2007-4X 'A3' 5.78% 13/06/2045	GBP	1.058.803	1.319.490	0,13
					FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA1, 144A 7.069% 25/01/2042	USD	5.358.000	5.454.834	0,54

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA2, 144A 8.319% 25/02/2042	USD	8.889.000	9.323.340	0,92	FIGRE Trust 'E', Series 2024-HE3, 144A 7.551% 25/07/2054	USD	2.000.000	2.006.452	0,20
FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA3, 144A 8.919% 25/04/2042	USD	11.000.000	11.721.349	1,16	FIGRE Trust 'E', Series 2024-HE6, 144A 7.136% 25/12/2054	USD	3.816.000	3.815.730	0,38
FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA4, 144A 9.819% 25/05/2042	USD	9.021.000	9.791.981	0,97	FIGRE Trust 'F', Series 2024-HE4, 144A 8.482% 25/09/2054	USD	1.743.000	1.689.979	0,17
FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA5, 144A 11.319% 25/06/2042	USD	2.060.000	2.314.732	0,23	FIGRE Trust 'F', Series 2024-HE6, 144A 8.704% 25/12/2054	USD	2.110.000	2.109.971	0,21
FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA6, 144A 10.319% 25/09/2042	USD	9.038.000	10.034.721	0,99	FirstKey Homes Trust, Series 2020-SFR1 'F1', 144A 3.638% 17/08/2037	USD	1.750.000	1.722.667	0,17
FIGRE Trust 'B', Series 2024-HE5, 144A 5.59% 25/10/2054	USD	2.525.933	2.499.295	0,25	Fondo de Titulizacion PYMES Magdalena 7, Reg. S 'NOTE', Series 7 12.839% 23/12/2042	EUR	1.153.187	1.230.807	0,12
FIGRE Trust 'B1', Series 2024-SL1, 144A 7.419% 25/07/2053	USD	3.010.000	3.009.790	0,30	GNMA 5.5% 20/07/2053	USD	4.915.481	4.890.538	0,48
FIGRE Trust 'C', Series 2024-HE4, 144A 5.301% 25/09/2054	USD	3.420.802	3.343.799	0,33	GoldenTree Loan Management EUR CLO DAC, Reg. S 'BR', Series 4X 4.919% 20/07/2034	EUR	5.000.000	5.192.062	0,51
FIGRE Trust 'C', Series 2024-HE5, 144A 5.7% 25/10/2054	USD	2.881.307	2.858.443	0,28	GoldenTree Loan Management US CLO 16 Ltd. 'AR', Series 2022-16A, 144A 6.287% 20/01/2034	USD	2.300.000	2.304.520	0,23
FIGRE Trust 'C', Series 2024-HE6, 144A 5.974% 25/12/2054	USD	1.447.000	1.446.978	0,14	GoldenTree Loan Management US CLO 22 Ltd. 'A', Series 2024-22A, 144A 5.936% 20/10/2037	USD	4.300.000	4.307.074	0,42
FIGRE Trust 'D', Series 2024-HE2, 144A 7.2% 25/05/2054	USD	5.596.000	5.686.909	0,56	Golub Capital Partners Short Duration, Series 2022-1A, 144A 6.626% 25/07/2033	USD	7.400.000	7.400.000	0,73
FIGRE Trust 'D', Series 2024-HE3, 144A 6.528% 25/07/2054	USD	6.600.000	6.572.271	0,65	HGI CRE CLO Ltd. 'D', Series 2021-FL1, 144A 6.862% 16/06/2036	USD	613.000	611.244	0,06
FIGRE Trust 'D', Series 2024-HE4, 144A 5.918% 25/09/2054	USD	1.850.000	1.770.419	0,17	Home RE Ltd. 'B1', Series 2021-1, 144A 8.325% 25/07/2033	USD	8.583.042	8.644.182	0,85
FIGRE Trust 'D', Series 2024-HE5, 144A 6.3% 25/10/2054	USD	2.566.000	2.541.492	0,25	Home RE Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 6.71% 25/10/2033	USD	1.494.222	1.496.933	0,15
FIGRE Trust 'E', Series 2024-HE2, 144A 8.2% 25/05/2054	USD	2.000.000	2.003.302	0,20	Home RE Ltd. 'M1B', Series 2023-1, 144A 9.16% 25/10/2033	USD	12.870.000	13.334.602	1,31
					Home RE Ltd. 'M1C', Series 2022-1, 144A 10.069% 25/10/2034	USD	10.948.000	11.516.738	1,14

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Home RE Ltd. 'M2', Series 2021-1, 144A 7.525% 25/07/2033	USD	539.474	543.234	0,05	JP Morgan Mortgage Trust 'B2', Series 2024-HE2, 144A 8.923% 20/10/2054	USD	7.399.000	6.930.733	0,68
Home RE Ltd. 'M2', Series 2021-2, 144A 7.819% 25/01/2034	USD	4.406.316	4.460.808	0,44	JP Morgan Mortgage Trust 'M2', Series 2023-HE3, 144A 7.105% 25/05/2054	USD	2.403.000	2.435.701	0,24
Home RE Ltd. 'M2', Series 2022-1, 144A 11.319% 25/10/2034	USD	1.508.000	1.639.122	0,16	JP Morgan Mortgage Trust 'M3', Series 2023-HE3, 144A 7.855% 25/05/2054	USD	1.870.000	1.882.888	0,19
Home RE Ltd. 'M2', Series 2023-1, 144A 10.56% 25/10/2033	USD	5.530.000	5.948.575	0,59	JP Morgan Mortgage Trust 'M3', Series 2024-HE1, 144A 7.605% 25/08/2054	USD	3.843.000	3.842.960	0,38
Impac Secured Assets Trust, Series 2006-3 'A1' 4.793% 25/11/2036	USD	600.921	537.140	0,05	JP Morgan Mortgage Trust 'M3', Series 2024-HE2, 144A 6.955% 20/10/2054	USD	6.159.000	5.989.044	0,59
Ivy Hill Middle Market Credit Fund VII Ltd. 'AR3', Series 7A, 144A 6.256% 15/10/2036	USD	12.300.000	12.300.000	1,21	Jubilee CLO DAC, Reg. S 'A1', Series 2017-19X 3.886% 25/07/2030	EUR	1.614.577	1.678.741	0,17
Ivy Hill Middle Market Credit Fund VII Ltd. 'BR3', Series 7A, 144A 6.556% 15/10/2036	USD	5.900.000	5.900.000	0,58	Kinbane DAC, Reg. S 'A', Series 2024-RPL1X 4.346% 26/01/2065	EUR	5.312.198	5.537.744	0,55
J.P. Morgan Mortgage Trust 'B2', Series 2024-HE3, 144A 9.437% 25/02/2055	USD	8.416.000	7.556.076	0,75	KKR CLO Ltd. 'DR', Series 13, 144A 7.109% 16/01/2028	USD	3.797.507	3.805.637	0,38
J.P. Morgan Mortgage Trust 'M2', Series 2024-HE3, 144A 6.605% 25/02/2055	USD	2.633.000	2.649.232	0,26	Last Mile Logistics CMBS UK DAC, Reg. S 'B', Series 2023-1X 8.226% 17/08/2033	GBP	1.348.000	1.706.378	0,17
J.P. Morgan Mortgage Trust 'M3', Series 2024-HE3, 144A 6.955% 25/02/2055	USD	4.029.000	4.028.969	0,40	Last Mile Logistics CMBS UK DAC, Reg. S 'C', Series 2023-1X 9.226% 17/08/2033	GBP	1.303.000	1.657.337	0,16
JP Morgan Mortgage Trust, STEP 'A1A', Series 2024-CES1, 144A 5.919% 25/06/2054	USD	6.530.376	6.563.447	0,65	Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC 'D', Series 1A, 144A 4.905% 17/08/2033	EUR	1.250.885	1.293.121	0,13
JP Morgan Mortgage Trust, STEP 'A2', Series 2024-CES1, 144A 6.148% 25/06/2054	USD	3.699.000	3.704.254	0,37	Last Mile Securities PE DAC, Series 2021-1A 'E', 144A 6.505% 17/08/2031	EUR	530.891	553.070	0,05
JP Morgan Mortgage Trust 'B1', Series 2023-HE3, 144A 9.418% 25/05/2054	USD	9.062.000	8.825.696	0,87	Light Trust 'A', Series 2024-1 5.402% 18/04/2056	AUD	4.656.770	2.883.937	0,28
JP Morgan Mortgage Trust 'B1', Series 2024-HE1, 144A 8.872% 25/08/2054	USD	7.878.000	7.520.598	0,74	Madison Park Euro Funding VI DAC, Reg. S 'B1R', Series 6X 4.679% 15/10/2030	EUR	1.565.000	1.624.017	0,16

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Madison Park Euro Funding XIV DAC 'A1R', Series 14A, 144A 3.979% 15/07/2032	EUR	1.586.759	1.641.371	0,16	OHA Credit Funding 15 Ltd. 'A', Series 2023-15A 6.447% 20/04/2035	USD	4.500.000	4.519.188	0,45
Madison Park Euro Funding XIX DAC, Reg. S 'DR', Series 19X 6.061% 15/01/2038	EUR	2.200.000	2.287.493	0,23	Option One Mortgage Loan Trust, STEP, Series 2007-FXD1 '3A4' 5.86% 25/01/2037	USD	152.547	146.331	0,01
Merrion Square Residential DAC, Reg. S 'C', Series 2024-1X 5.151% 24/03/2081	EUR	7.105.000	7.333.956	0,72	Parkmore Point RMBS plc, Reg. S, Series 2022-1X 'A' 6.241% 25/07/2045	GBP	2.265.093	2.845.762	0,28
MF1 LLC 'A', Series 2023-FL12, 144A 6.432% 19/10/2038	USD	3.244.000	3.263.752	0,32	Pikes Peak CLO 14 2023 Ltd. 'A1', Series 2023-14A, 144A 6.567% 20/04/2036	USD	7.214.000	7.238.672	0,71
MF1 LLC 'AS', Series 2024-FL14, 144A 6.606% 19/03/2039	USD	1.625.000	1.638.104	0,16	Portman Square DAC, Reg. S 'A', Series 2023-NPL1X 6.586% 25/07/2063	EUR	387.925	403.097	0,04
Motor Securities DAC 'D' 13.71% 25/11/2029	GBP	6.566.000	8.238.224	0,81	PRET LLC, STEP 'A1', Series 2022-NPL1, 144A 5.981% 25/01/2052	USD	3.404.719	3.402.636	0,34
National RMBS Trust 'A1', Series 2024-1 5.275% 20/12/2055	AUD	8.188.214	5.075.478	0,50	PRET LLC, STEP 'A1', Series 2024-NPL4, 144A 6.996% 25/07/2054	USD	5.260.290	5.287.247	0,52
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 59 Ltd. 'D1', Series 2024-59A, 144A 0% 23/01/2039	USD	1.300.000	1.304.875	0,13	PRET LLC, STEP 'A1', Series 2024-NPL5, 144A 5.963% 25/09/2054	USD	6.860.819	6.802.713	0,67
Newgate Funding plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A3' 4.997% 01/12/2050	GBP	1.389.505	1.701.098	0,17	Progress Trust 'A', Series 2024-2 5.373% 12/08/2055	AUD	6.091.297	3.775.776	0,37
Oaktown Re V Ltd. 'B1', Series 2020-2A, 144A 11.675% 25/10/2030	USD	1.250.000	1.250.000	0,12	PRPM, STEP 'A1', Series 2024-3, 144A 6.994% 25/05/2029	USD	10.628.123	10.760.354	1,06
Oaktown Re VI Ltd. 'B1', Series 2021-1A, 144A 10.069% 25/10/2033	USD	5.192.000	5.357.177	0,53	PRPM LLC, Series 2021-8 'A1', 144A 4.743% 25/09/2026	USD	4.755.301	4.731.965	0,47
Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M1C', 144A 7.569% 25/10/2033	USD	2.003.249	2.019.729	0,20	PRPM LLC, STEP, Series 2020-4 'A1', 144A 6.61% 25/10/2025	USD	1.660.715	1.661.399	0,16
Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M2', 144A 8.519% 25/10/2033	USD	3.950.000	4.049.786	0,40	PRPM LLC, STEP, Series 2020-6 'A1', 144A 6.363% 25/11/2025	USD	303.917	304.825	0,03
Oaktown Re VII Ltd. 'B1', Series 2021-2, 144A 8.969% 25/04/2034	USD	3.261.000	3.327.136	0,33	PRPM LLC, STEP, Series 2021-5 'A1', 144A 4.793% 25/06/2026	USD	6.936.487	6.905.548	0,68
Oaktown Re VII Ltd. 'M1A', Series 2021-2, 144A 6.169% 25/04/2034	USD	128.493	128.520	0,01	PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2021-6, 144A 4.793% 25/07/2026	USD	2.750.523	2.745.797	0,27
Oaktown Re VII Ltd. 'M1C', Series 2021-2, 144A 7.919% 25/04/2034	USD	5.599.000	5.723.353	0,56	PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2021-9, 144A 5.363% 25/10/2026	USD	7.216.588	7.196.870	0,71

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2022-1, 144A 3.72% 25/02/2027	USD	848.536	846.814	0,08	Radnor Re Ltd. 'M1A', Series 2024-1, 144A 6.56% 25/09/2034	USD	2.735.426	2.738.404	0,27
PRPM LLC, STEP, Series 2022-2 'A1', 144A 5% 25/03/2027	USD	5.182.376	5.172.048	0,51	Radnor Re Ltd. 'M1B', Series 2024-1, 144A 7.46% 25/09/2034	USD	3.720.000	3.746.753	0,37
PRPM LLC, STEP, Series 2022-3 'A1', 144A 5.56% 25/06/2027	USD	1.739.054	1.736.567	0,17	Radnor Re Ltd. 'M1C', Series 2024-1, 144A 8.06% 25/09/2034	USD	8.010.000	8.098.530	0,80
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-2, 144A 7.026% 25/03/2029	USD	8.254.395	8.318.509	0,82	Radnor Re Ltd. 'M2', Series 2024-1, 144A 8.56% 25/09/2034	USD	4.738.000	4.798.169	0,47
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-4, 144A 6.414% 25/08/2029	USD	4.574.260	4.585.222	0,45	Radnor RE Ltd. 'B1', Series 2021-1, 144A 8.569% 27/12/2033	USD	6.780.000	6.893.728	0,68
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-5, 144A 5.689% 25/09/2029	USD	4.911.682	4.893.046	0,48	Radnor RE Ltd. 'B1', Series 2021-2, 144A 10.569% 25/11/2031	USD	3.728.000	3.914.830	0,39
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-7, 144A 5.87% 25/11/2029	USD	3.085.071	3.093.026	0,31	Radnor RE Ltd. 'M1A', Series 2022-1, 144A 8.319% 25/09/2032	USD	1.011.709	1.016.222	0,10
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-8, 144A 5.897% 25/12/2029	USD	6.530.000	6.529.947	0,64	Radnor RE Ltd. 'M1B', Series 2021-2, 144A 8.269% 25/11/2031	USD	2.663.383	2.719.608	0,27
PRPM LLC, STEP 'A2', Series 2024-RCF5, 144A 4% 25/08/2054	USD	3.100.000	2.880.303	0,28	Radnor RE Ltd. 'M1B', Series 2022-1, 144A 11.319% 25/09/2032	USD	6.773.000	7.139.721	0,70
PRPM LLC, STEP 'A2', Series 2024-RCF6, 144A 4% 25/10/2054	USD	2.000.000	1.841.797	0,18	Radnor RE Ltd. 'M1B', Series 2023-1, 144A 8.91% 25/07/2033	USD	9.985.506	10.368.742	1,02
PRPM LLC, STEP 'A3', Series 2024-RCF3, 144A 4% 25/05/2054	USD	3.200.000	2.948.151	0,29	Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M1C', 144A 7.269% 27/12/2033	USD	1.408.715	1.418.260	0,14
PRPM LLC, STEP 'A3', Series 2024-RCF5, 144A 4% 25/08/2054	USD	5.500.000	5.060.079	0,50	Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M2', 144A 7.719% 27/12/2033	USD	764.000	775.751	0,08
PRPM LLC, STEP 'M1', Series 2024-RCF6, 144A 4% 25/10/2054	USD	2.500.000	2.236.397	0,22	Radnor RE Ltd. 'M2', Series 2021-2, 144A 9.569% 25/11/2031	USD	11.994.000	12.532.984	1,24
PUMA 'A', Series 2023-1 5.47% 22/03/2055	AUD	21.387.768	13.316.521	1,31	Radnor RE Ltd. 'M2', Series 2023-1, 144A 10.41% 25/07/2033	USD	6.172.645	6.595.171	0,65
PUMA 'A', Series 2024-1 5.3% 23/09/2055	AUD	5.581.100	3.460.457	0,34	REDS Trust 'A1', Series 2023-1 5.49% 23/07/2055	AUD	10.082.718	6.272.295	0,62
PUMA 'A', Series 2024-2 5.282% 18/04/2056	AUD	7.222.500	4.473.654	0,44	REDS Trust 'A1', Series 2024-1 5.425% 20/03/2056	AUD	13.809.183	8.575.142	0,85
					REDS Trust 'A1', Series 2024-2 5.382% 18/08/2056	AUD	12.435.131	7.710.172	0,76
					RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, Series 2006-NS4X 'A3A' 5.001% 12/06/2044	GBP	841.807	1.033.604	0,10

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A1', Series 2024-CES1, 144A 6.306% 25/03/2054	USD	8.972.977	9.035.976	0,89	Sofi Professional Loan Program Trust 'R1', Series 2018-B, 144A 0% 26/08/2047	USD	127.785	1.815.892	0,18
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A1', Series 2024-LOC3, 144A 6.339% 25/10/2054	USD	9.279.816	9.304.872	0,92	Stratton Hawksmoor plc, Reg. S 'C', Series 2022-1X 6.472% 25/02/2053	GBP	2.000.000	2.507.933	0,25
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A1A', Series 2023-LOC2 6.839% 25/10/2053	USD	4.437.394	4.393.020	0,43	Taurus DAC 'D', Series 2021-UK1A, 144A 7.326% 17/05/2031	GBP	2.608.839	3.245.690	0,32
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A1B', Series 2023-LOC2 8.339% 25/10/2053	USD	6.000.000	6.000.000	0,59	Taurus DAC 'D', Series 2021-UK4A, 144A 6.826% 17/08/2031	GBP	319.711	395.523	0,04
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A2', Series 2024-CES1, 144A 6.572% 25/03/2054	USD	3.500.000	3.366.663	0,33	Telos CLO Ltd. 'DR', Series 2014-5A, 144A 8.209% 17/04/2028	USD	1.805.336	1.808.878	0,18
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A2', Series 2024-LOC3, 144A 7.339% 25/10/2054	USD	7.862.000	8.044.398	0,79	TORRENS Trust 'A', Series 2017-3 5.359% 14/03/2049	AUD	1.702.099	1.055.619	0,10
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, STEP 'B', Series 2024-HE1, 144A 7.34% 25/02/2064	USD	13.560.000	13.559.889	1,34	Towd Point Mortgage Trust 'M2', Series 2024-CES4, 144A 5.972% 25/09/2064	USD	6.590.000	6.489.756	0,64
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, STEP 'D', Series 2024-FIG5, 144A 7.297% 25/04/2054	USD	4.033.775	4.029.646	0,40	Tricon American Homes Trust, Series 2018-SFR1 'F', 144A 4.96% 17/05/2037	USD	1.928.000	1.919.515	0,19
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, STEP 'E', Series 2024-FIG5, 144A 8.486% 25/04/2054	USD	1.944.763	1.998.084	0,20	Tricon American Homes Trust, Series 2020-SFR1 'F', 144A 4.882% 17/07/2038	USD	2.854.000	2.811.449	0,28
Setanta Finance 2024 DAC 0% 19/11/2035	EUR	8.290.000	8.615.383	0,85	Trinitas Euro CLO VIII DAC, Reg. S 'D', Series 8X 5.728% 15/01/2038	EUR	3.000.000	3.117.750	0,31
Shamrock Residential DAC, Reg. S 'B', Series 2023-1X 4.801% 24/06/2071	EUR	6.720.000	6.944.043	0,68	UMBS 5.5% 01/06/2053	USD	6.953.993	6.878.841	0,68
SoFi Professional Loan Program LLC 'R1', Series 2017-D, 144A 0% 25/09/2040	USD	207.820	2.325.208	0,23	UMBS 6% 01/05/2054	USD	4.103.709	4.127.021	0,41
					Uropa Securities plc, Reg. S, Series 2007-1 'A3B' 3.465% 10/10/2040	EUR	1.775.738	1.810.083	0,18
					US Treasury Bill 0% 21/01/2025	USD	1.000.000	997.769	0,10
					US Treasury Bill 0% 28/01/2025	USD	15.500.000	15.452.666	1,52
					US Treasury Bill 0% 04/02/2025	USD	22.000.000	21.914.998	2,15
					US Treasury Bill 0% 18/02/2025	USD	2.000.000	1.989.026	0,20
					US Treasury Bill 0% 25/02/2025	USD	4.300.000	4.272.850	0,42
					Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv Ltd., Series 2024-1A, 144A 6.172% 28/05/2039	GBP	4.458.000	5.687.188	0,56

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Voya Euro CLO I DAC 'A1R', Series 1A, 144A 4.484% 15/10/2037	EUR	1.405.000	1.457.226	0,14
Voya Euro CLO I DAC, Reg. S 'A1R', Series 1X 4.484% 15/10/2037	EUR	1.870.000	1.946.681	0,19
Voya Euro CLO VIII DAC, Reg. S 'D', Series 8X 0% 15/01/2039	EUR	1.875.000	1.949.568	0,19
WST Trust, Reg. S 'A', Series 2024-1 5.37% 21/08/2055	AUD	2.978.984	1.852.531	0,18
			964.279.716	95,09
Industria				
BlackRock Shasta CLO XIII LLC 'A1', Series 2024-1A, 144A 6.506% 15/07/2036	USD	3.800.000	3.834.458	0,38
Juniper Valley Park CLO Ltd. 'AR', Series 2023-1A, 144A 5.867% 20/07/2036	USD	8.787.000	8.815.769	0,87
Shamrock Residential DAC, Reg. S 'A', Series 2022-2 4.051% 24/02/2071	EUR	4.025.995	4.184.111	0,41
VistaJet Pass Through Trust, Series 2021-1C, 144A 9.5% 15/08/2031	USD	9.500.000	9.500.000	0,94
			26.334.338	2,60
Totale obbligazioni			990.614.054	97,69
Contratti "To Be Announced"				
Finanza				
UMBS 4.5% Perpetual	USD	4.600.000	4.334.406	0,43
			4.334.406	0,43
Totale contratti "To Be Announced"			4.334.406	0,43
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			994.948.460	98,12

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	9.836	21.900.887	2,16
			21.900.887	2,16
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			21.900.887	2,16
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			21.900.887	2,16
Totale investimenti			1.016.849.347	100,28
Liquidità			(660.073)	(0,07)
Altre attività/(passività)			(2.138.281)	(0,21)
Totale patrimonio netto			1.014.050.993	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
GBP	700.000	USD	875.235	07/02/2025	State Street	1.466	-
USD	713.821	AUD	1.099.611	07/02/2025	Deutsche Bank	31.977	-
USD	68.353.937	AUD	102.151.006	07/02/2025	State Street	5.012.363	0,50
USD	4.201.935	EUR	3.962.808	07/02/2025	ANZ	77.645	0,01
USD	5.794.878	EUR	5.549.456	07/02/2025	BNP Paribas	19.284	-
USD	91.462.124	EUR	84.736.298	07/02/2025	HSBC	3.272.878	0,32
USD	2.608.744	EUR	2.474.013	07/02/2025	State Street	33.917	-
USD	48.538.777	GBP	37.649.324	07/02/2025	State Street	1.385.622	0,14
USD	373.019	GBP	294.466	07/02/2025	UBS	4.220	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						9.839.372	0,97
Copertura delle Classi di Azioni							
BRL	34.076.931	USD	5.401.569	31/01/2025	HSBC	84.693	0,01
EUR	127.381	USD	132.185	31/01/2025	HSBC	347	-
GBP	2.410.516	USD	3.014.138	31/01/2025	HSBC	5.014	-
NOK	24.456.740	USD	2.145.325	31/01/2025	HSBC	12.064	-
USD	1.554.000	BRL	9.526.020	31/01/2025	HSBC	20.346	-
USD	155	CHF	138	31/01/2025	HSBC	1	-
USD	1.944.211	GBP	1.548.234	31/01/2025	HSBC	5.060	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						127.525	0,01
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						9.966.897	0,98
AUD	1.700.000	USD	1.104.143	07/02/2025	J.P. Morgan	(50.011)	-
AUD	2.400.000	USD	1.561.188	07/02/2025	State Street	(73.001)	(0,01)
AUD	4.200.000	USD	2.609.670	07/02/2025	UBS	(5.343)	-
EUR	8.000.000	USD	8.423.472	07/02/2025	Barclays	(97.477)	(0,01)
GBP	5.260.000	USD	6.686.812	07/02/2025	Standard Chartered	(99.029)	(0,01)
GBP	600.000	USD	763.928	07/02/2025	UBS	(12.470)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(337.331)	(0,03)
Copertura delle Classi di Azioni							
BRL	3.126.882	USD	507.841	31/01/2025	HSBC	(4.424)	-
CHF	111.474	USD	124.960	31/01/2025	HSBC	(1.416)	-
EUR	21.764.676	USD	22.694.140	31/01/2025	HSBC	(49.246)	-
GBP	410.759.439	USD	519.744.188	31/01/2025	HSBC	(5.271.312)	(0,52)
NOK	1.534.814.766	USD	135.564.284	31/01/2025	HSBC	(174.493)	(0,02)
USD	75.487	BRL	471.049	31/01/2025	HSBC	(350)	-
USD	25.187	EUR	24.272	31/01/2025	HSBC	(66)	-
USD	903.352	GBP	722.443	31/01/2025	HSBC	(1.503)	-
USD	29.615	NOK	337.244	31/01/2025	HSBC	(134)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(5.502.944)	(0,54)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(5.840.275)	(0,57)
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						4.126.622	0,41

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Long Gilt	27/03/2025	(18)	GBP	(2.083.882)	39.701	-
US 10 Year Note	20/03/2025	(598)	USD	(65.191.344)	1.097.716	0,11
US 10 Year Ultra Bond FUT BOND 20/MAR/2025 UXYH5 COMDTY	20/03/2025	(36)	USD	(4.018.500)	77.625	0,01
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					1.215.042	0,12
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(20)	USD	(2.284.375)	-	-
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					-	-
Utili netti non realizzati su contratti su contratti su financial future - Attività					1.215.042	0,12

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale									
Obbligazioni									
Servizi di comunicazione									
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	400.000	383.800	0,25	Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 01/10/2027	USD	300.000	291.609	0,19
Globe Telecom, Inc., Reg. S 4.2% Perpetual	USD	800.000	788.174	0,51	Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5.98% 30/01/2028	USD	400.000	396.245	0,26
Network i2i Ltd., Reg. S 3.975% Perpetual	USD	600.000	586.689	0,39				4.414.356	2,90
Network i2i Ltd., Reg. S 5.65% Perpetual	USD	700.000	701.646	0,46	Beni di prima necessità				
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2.39% 03/06/2030	USD	400.000	349.913	0,23	Wens Foodstuffs Group Co. Ltd., Reg. S 2.349% 29/10/2025	USD	200.000	193.620	0,13
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038	USD	500.000	425.213	0,28				193.620	0,13
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	200.000	134.229	0,09	Energia				
			3.369.664	2,21	BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	300.000	295.645	0,19
Beni di consumo voluttuari					BP Capital Markets plc 6.45% Perpetual	USD	300.000	309.997	0,20
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 8.5% 19/05/2028	USD	200.000	201.453	0,13	Ecopetrol SA 7.75% 01/02/2032	USD	150.000	146.757	0,10
GENM Capital Labuan Ltd., Reg. S 3.882% 19/04/2031	USD	200.000	177.380	0,12	Ecopetrol SA 8.375% 19/01/2036	USD	200.000	193.267	0,13
Gohl Capital Ltd., Reg. S 4.25% 24/01/2027	USD	200.000	194.757	0,13	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	200.000	201.395	0,13
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	300.000	290.331	0,19	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.51% 23/02/2042	USD	200.000	203.042	0,13
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	400.000	354.622	0,23	GS Caltex Corp., Reg. S 4.5% 05/01/2026	USD	220.000	218.916	0,14
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.75% 21/07/2028	USD	300.000	285.468	0,19	India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	279.990	267.179	0,18
Prosus NV, Reg. S 3.257% 19/01/2027	USD	500.000	478.350	0,31	Pertamina Persero PT, Reg. S 5.625% 20/05/2043	USD	600.000	568.255	0,37
Prosus NV, Reg. S 3.061% 13/07/2031	USD	200.000	168.381	0,11	Pertamina Persero PT, Reg. S 6.45% 30/05/2044	USD	600.000	618.958	0,41
Rakuten Group, Inc., Reg. S 8.125% Perpetual	USD	200.000	198.297	0,13	Reliance Industries Ltd., Reg. S 2.875% 12/01/2032	USD	750.000	639.690	0,43
Sands China Ltd., STEP 5.125% 08/08/2025	USD	300.000	298.943	0,20	Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4.875% 23/01/2043	USD	400.000	325.030	0,21
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6.5% 15/01/2028	USD	700.000	682.249	0,45				3.988.131	2,62
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 15/01/2026	USD	400.000	396.271	0,26	Finanza				
					AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	500.000	374.597	0,25
					Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	400.000	364.000	0,24
					Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual	USD	400.000	415.524	0,27
					Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.75% Perpetual	USD	500.000	508.011	0,33

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.466% 23/09/2036	USD	400.000	342.988	0,23	Indonesia Government Bond 6.5% 15/06/2025	IDR	58.000.000.000	3.599.063	2,36
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 4.3% Perpetual	USD	800.000	765.050	0,50	Indonesia Government Bond 6.875% 15/04/2029	IDR	171.000.000.000	10.581.123	6,94
Barclays plc, Reg. S 5.4% Perpetual	SGD	750.000	549.164	0,36	Indonesia Government Bond 4.65% 20/09/2032	USD	300.000	286.959	0,19
Beijing State-Owned Assets Management Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 4.125% 26/05/2025	USD	400.000	398.001	0,26	Indonesia Government Bond 8.375% 15/04/2039	IDR	24.000.000.000	1.654.770	1,09
China Government Bond 2.68% 21/05/2030	CNY	10.000.000	1.454.936	0,96	Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2043	IDR	24.000.000.000	1.495.993	0,98
China Government Bond 3.72% 12/04/2051	CNY	10.000.000	1.839.524	1,21	Indonesia Government Bond 5.45% 20/09/2052	USD	400.000	386.520	0,25
Coastal Emerald Ltd., Reg. S 6.5% Perpetual	USD	200.000	206.253	0,14	Indonesia Government Bond, Reg. S 8.5% 12/10/2035	USD	200.000	249.374	0,16
Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	200.000	202.728	0,13	Indonesia Government Bond, Reg. S 6.625% 17/02/2037	USD	1.000.000	1.100.926	0,72
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 3.3% Perpetual	USD	400.000	398.631	0,26	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	400.000	390.841	0,26
Development Bank of the Philippines, Reg. S 2.375% 11/03/2031	USD	300.000	255.306	0,17	Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	200.000	191.579	0,13
Export-Import Bank of China (The) 3.74% 16/11/2030	CNY	20.000.000	3.056.562	2,01	Korea Treasury 1.5% 10/03/2025	KRW	4.000.000.000	2.711.244	1,78
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6.625% 16/04/2027	USD	675.000	682.131	0,45	Korea Treasury 2.375% 10/12/2028	KRW	2.000.000.000	1.342.254	0,88
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028	USD	270.000	266.248	0,17	Korea Treasury 3.375% 10/06/2032	KRW	7.000.000.000	4.878.296	3,21
Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	500.000	533.150	0,35	Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	800.000	814.400	0,54
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.125% 14/02/2053	USD	300.000	251.771	0,17	Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5.5% 06/03/2034	USD	400.000	398.644	0,26
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.375% 29/01/2054	USD	300.000	261.109	0,17	Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	575.000	555.055	0,36
Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 5.5% 16/01/2025	USD	500.000	501.640	0,33	Oversea-Chi- nese Banking Corp. Ltd., Reg. S 5.52% 21/05/2034	USD	577.000	582.289	0,38
India Government Bond 7.1% 08/04/2034	INR	360.000.000	4.294.935	2,82	Philippine Government Bond 5% 17/07/2033	USD	200.000	196.236	0,13
Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.57% 21/01/2032	USD	300.000	269.023	0,18	Philippines Government Bond 3.7% 01/03/2041	USD	600.000	477.914	0,31
					Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	300.000	311.325	0,20

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.9% 16/09/2029	USD	400.000	375.055	0,25	Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	300.000	257.679	0,17
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	1.100.000	1.002.070	0,66				977.086	0,64
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 3.34% 05/02/2030	USD	255.000	254.548	0,17	Materiali				
Singapore Government Bond 1.625% 01/07/2031	SGD	6.300.000	4.289.145	2,82	China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 7.75% 27/03/2025	USD	201.000	202.026	0,13
Singapore Government Bond 2.625% 01/08/2032	SGD	4.500.000	3.246.361	2,13	Perenti Finance Pty. Ltd., Reg. S 7.5% 26/04/2029	USD	200.000	207.586	0,14
Singapore Government Bond 3.375% 01/05/2034	SGD	8.000.000	6.118.097	4,02				409.612	0,27
Standard Chartered plc, Reg. S 2.608% 12/01/2028	USD	200.000	190.549	0,13	Immobiliare				
Standard Chartered plc, Reg. S 7.767% 16/11/2028	USD	200.000	213.881	0,14	Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% Perpetual	USD	279.000	193.976	0,13
Standard Chartered plc, Reg. S 7.018% 08/02/2030	USD	600.000	636.198	0,42	Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	200.000	190.850	0,13
Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	500.000	521.017	0,34	Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% Perpetual	USD	200.000	144.564	0,09
Standard Chartered plc, Reg. S 6.097% 11/01/2035	USD	351.000	358.976	0,24	NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	200.000	88.228	0,06
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5.808% 14/09/2033	USD	600.000	624.866	0,41	Sinochem Offshore Capital Co. Ltd., Reg. S 2.25% 24/11/2026	USD	200.000	190.277	0,13
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5.836% 09/07/2044	USD	135.000	136.931	0,09	Yan Gang Ltd., Reg. S 1.9% 23/03/2026	USD	600.000	577.969	0,37
Thailand Government Bond 1.585% 17/12/2035	THB	142.334.000	3.886.075	2,55				1.385.864	0,91
US Treasury 2.875% 15/06/2025	USD	7.200.000	7.157.030	4,70	Servizi di pubblica utilità				
			79.406.886	52,16	JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	279.513	252.406	0,17
Industria								252.406	0,17
Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Reg. S 2.31% 17/09/2030	USD	529.000	452.794	0,30	Totale obbligazioni			94.850.419	62,31
			452.794	0,30	Obbligazioni convertibili				
IT					Materiali				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	200.000	203.034	0,13	Straits Trading Co. Ltd., Reg. S 3.25% 13/02/2028	SGD	500.000	360.299	0,24
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	200.000	180.032	0,12				360.299	0,24
SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	400.000	336.341	0,22	Totale obbligazioni convertibili			360.299	0,24
					Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			95.210.718	62,55
					Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
					Obbligazioni				
					Servizi di comunicazione				
					PLDT, Inc., Reg. S 3.45% 23/06/2050	USD	200.000	139.682	0,09
								139.682	0,09

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Beni di consumo voluttuari					SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	300.000	288.573	0,19
Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 5.625% 26/11/2054	USD	200.000	195.443	0,13	Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2.5% 18/06/2030	USD	300.000	252.817	0,17
Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4.5% 27/01/2026	USD	200.000	196.398	0,13				2.362.633	1,55
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5% 18/05/2026	USD	200.000	192.421	0,13	Finanza				
LG Electronics, Inc., Reg. S 5.625% 24/04/2027	USD	700.000	709.190	0,47	AIA Group Ltd., Reg. S 5.375% 05/04/2034	USD	400.000	398.611	0,26
Li & Fung Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	271.000	134.752	0,09	AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	300.000	280.105	0,18
Meituan, Reg. S 4.5% 02/04/2028	USD	200.000	195.264	0,13	Allianz SE, Reg. S 5.6% 03/09/2054	USD	400.000	395.220	0,26
Meituan, Reg. S 4.625% 02/10/2029	USD	236.000	228.598	0,15	ASB Bank Ltd., Reg. S 5.284% 17/06/2032	USD	400.000	398.231	0,26
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 4.875% 06/06/2025	USD	200.000	198.879	0,13	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.731% 18/09/2034	USD	200.000	201.585	0,13
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 7.625% 17/04/2032	USD	350.000	352.660	0,23	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.204% 30/09/2035	USD	405.000	389.627	0,26
Rakuten Group, Inc., Reg. S 11.25% 15/02/2027	USD	200.000	218.542	0,14	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 2.57% 25/11/2035	USD	500.000	424.803	0,28
Sands China Ltd., STEP 5.4% 08/08/2028	USD	600.000	593.638	0,39	Bangkok Bank PCL, Reg. S 5.5% 21/09/2033	USD	500.000	503.893	0,33
Sands China Ltd., STEP 3.8% 08/01/2026	USD	300.000	294.399	0,19	Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	200.000	181.420	0,12
			3.510.184	2,31	Bangkok Bank PCL, Reg. S 5% Perpetual	USD	200.000	198.470	0,13
Beni di prima necessità					BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	300.000	310.147	0,20
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd., Reg. S 13.5% 26/06/2026	USD	200.000	212.747	0,14	China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5.375% 23/07/2027	USD	200.000	200.591	0,13
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	200.000	177.703	0,12	China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5.75% 28/05/2029	USD	200.000	201.907	0,13
			390.450	0,26	China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	293.000	248.646	0,16
Energia					Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	200.000	200.763	0,13
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5.125% 16/09/2034	USD	500.000	477.907	0,31	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.784% 14/03/2032	USD	200.000	179.376	0,12
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5.75% 16/09/2044	USD	207.000	202.622	0,13	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 5.837% 13/03/2034	USD	900.000	913.252	0,60
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	805.500	783.790	0,52					
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	184.129	153.143	0,10					
Medco Oak Tree Pte. Ltd., Reg. S 7.375% 14/05/2026	USD	200.000	203.781	0,13					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 1.822% 10/03/2031	USD	500.000	481.501	0,32	Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	900.000	895.653	0,59
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 8.4% 05/04/2029	USD	400.000	421.982	0,28	Thailand Government Bond 1.6% 17/06/2035	THB	52.857.000	1.449.462	0,95
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7.635% 02/07/2031	USD	200.000	213.320	0,14	US Treasury Bill 0% 07/01/2025	USD	250.000	249.856	0,16
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	600.000	576.450	0,38	US Treasury Bill 0% 06/02/2025	USD	250.000	248.971	0,16
Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 5.125% 05/02/2029	USD	200.000	199.148	0,13	US Treasury Bill 0% 25/02/2025	USD	450.000	447.159	0,29
Kasikornbank PCL, Reg. S 4% Perpetual	USD	300.000	285.750	0,19	Westpac Banking Corp. 4.322% 23/11/2031	USD	200.000	196.990	0,13
Krung Thai Bank PC, Reg. S 4.4% Perpetual	USD	500.000	486.875	0,32	Westpac Banking Corp. 2.668% 15/11/2035	USD	193.000	164.556	0,11
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 4.875% 10/06/2025	USD	300.000	299.741	0,20	Westpac Banking Corp. 5.618% 20/11/2035	USD	276.000	272.477	0,18
Macquarie Group Ltd., Reg. S 6.255% 07/12/2034	USD	139.000	146.422	0,10	Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	200.000	197.580	0,13
Malaysia Government Bond 4.662% 31/03/2038	MYR	7.600.000	1.819.864	1,20	Woodside Finance Ltd. 5.1% 12/09/2034	USD	300.000	286.925	0,19
Malaysia Government Bond 3.757% 22/05/2040	MYR	9.000.000	1.957.144	1,28	Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	1.100.000	1.115.524	0,73
Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	900.000	903.247	0,59	ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.125% 16/07/2025	USD	200.000	196.711	0,13
Mexico Government Bond 6% 07/05/2036	USD	300.000	283.486	0,19				24.406.364	16,02
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7.125% 14/02/2028	USD	500.000	509.779	0,33	Sanità				
Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S 5.45% 11/09/2034	USD	200.000	193.913	0,13	Biocon Biologics Global plc, Reg. S 6.67% 09/10/2029	USD	300.000	287.584	0,19
Nippon Life Insurance Co., Reg. S 6.25% 13/09/2053	USD	900.000	935.120	0,61				287.584	0,19
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 1.832% 10/09/2030	USD	850.000	830.072	0,55	Industria				
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	600.000	598.185	0,39	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.75% 25/09/2028	USD	200.000	202.747	0,13
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	500.000	500.158	0,33	SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.45% 03/05/2028	USD	200.000	201.629	0,13
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 1.375% 19/10/2025	USD	1.000.000	971.632	0,64	SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.7% 25/07/2033	USD	800.000	808.811	0,54
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	449.000	444.064	0,29				1.213.187	0,80
					IT				
					CA Magnum Holdings, Reg. S 5.375% 31/10/2026	USD	400.000	391.600	0,26
								391.600	0,26
					Immobiliare				
					FEC Finance Ltd., Reg. S 12.764% Perpetual	USD	200.000	199.388	0,13

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 4.75% 24/09/2080	USD	800.000	792.035	0,52	OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
					Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
991.4230,65					Fondi d'investimento				
Servizi di pubblica utilità					Schroder China Fixed Income Fund - Class I Accumulation CNH				
China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	400.000	371.118	0,24	CNY	426.070	9.313.217	6,12	
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	335.000	321.584	0,21	Schroder ISF China Local Currency Bond - Class I Accumulation USD	USD	26.861	3.724.258	2,45
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	559.000	566.151	0,38	13.037.4758,57				
ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	200.000	194.930	0,13	Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM				
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7.25% 31/01/2041	USD	200.000	197.080	0,13	13.037.4758,57				
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	284.000	264.281	0,17	Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo				
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd., Reg. S 6.75% 24/04/2033	USD	223.500	226.243	0,15	13.037.4758,57				
2.141.3871,41					Totale investimenti				
Totale obbligazioni					35.834.49423,54				
Obbligazioni convertibili					145.403.22695,53				
Servizi di comunicazione					Liquidità				
iQIYI, Inc. 6.5% 15/03/2028	USD	200.000	191.000	0,13	4.827.9483,17				
191.0000,13					Altre attività/(passività)				
Beni di consumo voluttuari					1.975.6601,30				
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	900.000	887.850	0,58	Totale patrimonio netto				
887.8500,58					152.206.834100,00				
Finanza									
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029	USD	200.000	241.689	0,16					
241.6890,16									
Totale obbligazioni convertibili					1.320.5390,87				
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati					37.155.03324,41				

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
USD	5.345.212	SGD	7.020.000	13/01/2025	J.P. Morgan	194.283	0,13
USD	1.161.924	CNH	8.200.000	17/01/2025	BNP Paribas	44.350	0,03
USD	18.951.241	CNH	134.400.000	17/01/2025	HSBC	633.929	0,42
USD	2.502.988	MYR	11.100.000	06/02/2025	BNP Paribas	16.599	0,01
USD	11.286.151	KRW	15.840.000.000	11/02/2025	State Street	530.252	0,35
USD	6.787.076	EUR	6.360.000	13/02/2025	State Street	166.221	0,11
USD	7.606.188	IDR	121.000.000.000	19/02/2025	Barclays	156.339	0,10
USD	8.557.299	THB	290.700.000	19/02/2025	Citibank	6.303	-
USD	2.669.414	THB	90.700.000	19/02/2025	UBS	1.456	-
USD	1.495.625	KRW	2.140.000.000	28/02/2025	Citibank	41.469	0,03
USD	1.563.730	MYR	6.950.000	28/02/2025	State Street	5.607	-
USD	6.473.490	PHP	378.000.000	19/03/2025	J.P. Morgan	995	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						1.797.803	1,18
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	8.306	USD	8.619	31/01/2025	HSBC	23	-
USD	7.157	GBP	5.694	31/01/2025	HSBC	26	-
USD	59.002	SGD	80.053	31/01/2025	HSBC	217	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						266	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						1.798.069	1,18
INR	153.000.000	USD	1.810.300	24/01/2025	UBS	(27.139)	(0,02)
JPY	459.000.000	USD	3.050.222	07/02/2025	HSBC	(114.751)	(0,07)
KRW	2.140.000.000	USD	1.496.005	28/02/2025	BNP Paribas	(41.849)	(0,03)
MYR	6.950.000	USD	1.576.858	28/02/2025	State Street	(18.734)	(0,01)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(202.473)	(0,13)
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	4.707.275	USD	4.908.276	31/01/2025	HSBC	(10.626)	(0,01)
GBP	250.558	USD	317.037	31/01/2025	HSBC	(3.215)	-
SGD	10.480.515	USD	7.725.146	31/01/2025	HSBC	(29.009)	(0,02)
USD	3.062	EUR	2.950	31/01/2025	HSBC	(8)	-
USD	10.224	GBP	8.177	31/01/2025	HSBC	(17)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(42.875)	(0,03)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(245.348)	(0,16)
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						1.552.721	1,02

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
US 2 Year Note	31/03/2025	14	USD	2.879.297	1.094	-
US 10 Year Note	20/03/2025	(69)	USD	(7.522.078)	120.750	0,08
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(40)	USD	(4.568.750)	125.000	0,08
US Ultra Bond	20/03/2025	(47)	USD	(5.619.438)	221.047	0,14
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					467.891	0,30
US 5 Year Note	31/03/2025	214	USD	22.772.610	(112.016)	(0,07)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					(112.016)	(0,07)
Utili netti non realizzati su contratti su financial future - Attività					355.875	0,23

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titoli	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
86.000.000	CNY	BNP Paribas	Pagamento tasso variabile CNREPOFIX=CFXS 1 settimana Incasso tasso fisso 2,21	07/12/2025	79.049	0,05
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					79.049	0,05
35.000.000	CNY	BNP Paribas	Pagamento tasso fisso 2,434 Incasso tasso variabile CNREPOFIX=CFXS 1 settimana	07/12/2028	(187.919)	(0,12)
10.200.000.000	KRW	HSBC	Pagamento tasso fisso 3,005 Incasso tasso variabile CD_KSDA 3 mesi	27/03/2028	(65.116)	(0,04)
27.000.000.000	KRW	HSBC	Pagamento tasso variabile CD_KSDA 3 mesi Incasso tasso fisso 3,215	27/03/2025	(8.025)	(0,01)
8.000.000	SGD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,276 Incasso tasso variabile SORA 1 giorno	30/04/2034	(227.674)	(0,15)
5.000.000	SGD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,208 Incasso tasso variabile SORA 1 giorno	25/04/2034	(121.501)	(0,08)
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					(610.235)	(0,40)
Valore netto di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					(531.186)	(0,35)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Asian Convertible Bond

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni convertibili				
Servizi di comunicazione				
Kakao Corp., Reg. S 2.625% 29/04/2029	USD	500.000	488.250	0,97
			488.250	0,97
Beni di consumo voluttuari				
Alibaba Group Holding Ltd., 144A 0.5% 01/06/2031	USD	453.000	480.610	0,95
Anllian Capital 2 Ltd., Reg. S 0% 05/12/2029	EUR	2.800.000	3.050.933	6,05
Vinpearl JSC, Reg. S 9.5% 20/08/2029	USD	600.000	606.000	1,20
			4.137.543	8,20
Finanza				
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 0% 15/03/2027	USD	1.200.000	1.450.794	2,88
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 0% 10/05/2027	USD	600.000	621.861	1,23
			2.072.655	4,11
Sanità				
Luye Pharma Group Ltd., Reg. S 6.25% 06/07/2028	USD	500.000	436.721	0,87
Microport Scientific Corp., Reg. S 5.75% 19/12/2028	USD	500.000	406.991	0,81
Wuxi Apptec Hongkong Ltd., Reg. S 0% 19/10/2025	USD	700.000	688.958	1,36
			1.532.670	3,04
Industria				
OSG Corp. 0% 20/12/2030	JPY	40.000.000	272.886	0,54
Singapore Airlines Ltd., Reg. S 1.625% 03/12/2025	SGD	2.250.000	2.188.200	4,34
			2.461.086	4,88
IT				
Gigabyte Technology Co. Ltd., Reg. S 0% 23/07/2029	USD	600.000	601.635	1,19
SK Hynix, Inc., Reg. S 1.75% 11/04/2030	USD	2.200.000	3.377.549	6,70
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 0% 17/12/2027	USD	2.300.000	2.577.070	5,11
			6.556.254	13,00

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Materiali				
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 5.25% 25/01/2026	USD	1.000.000	1.960.877	3,89
			1.960.877	3,89
Immobiliare				
Vingroup JSC, Reg. S 10% 13/11/2028	USD	800.000	812.000	1,61
			812.000	1,61
Totale obbligazioni convertibili			20.021.335	39,70
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			20.021.335	39,70
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni convertibili				
Servizi di comunicazione				
Weibo Corp. 1.375% 01/12/2030	USD	300.000	337.500	0,67
			337.500	0,67
Beni di consumo voluttuari				
JD.com, Inc., 144A 0.25% 01/06/2029	USD	502.000	532.321	1,06
Li Auto, Inc. 0.25% 01/05/2028	USD	500.000	576.875	1,14
Trip.com Group Ltd., 144A 0.75% 15/06/2029	USD	125.000	153.203	0,30
Trip.com Group Ltd., Reg. S 1.5% 01/07/2027	USD	800.000	863.480	1,71
Wynn Macau Ltd., 144A 4.5% 07/03/2029	USD	2.089.000	2.092.109	4,15
			4.217.988	8,36
Finanza				
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029	USD	3.000.000	3.625.334	7,19
Universe Trek Ltd., Reg. S 2.5% 08/07/2025	USD	1.000.000	1.086.202	2,15
			4.711.536	9,34
Industria				
L&F Co. Ltd., Reg. S 2.5% 26/04/2030	USD	600.000	381.900	0,76
ZTO Express Cayman, Inc. 1.5% 01/09/2027	USD	500.000	495.000	0,98
			876.900	1,74
IT				
Gigabyte Technology Co. Ltd., Reg. S 0% 27/07/2028	USD	1.000.000	981.075	1,95

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Asian Convertible Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 05/08/2026	USD	1.900.000	2.123.165	4,21
Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26/08/2029	USD	2.298.000	2.991.872	5,93
Quanta Computer, Inc., Reg. S 0% 16/09/2029	USD	3.000.000	3.116.399	6,19
Wiwynn Corp., Reg. S 0% 17/07/2029	USD	2.000.000	2.140.790	4,25
Zhen Ding Technology Holding Ltd., Reg. S 0% 24/01/2029	USD	1.700.000	1.983.050	3,93
			13.336.351	26,46

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Materiali				
Gold Pole Capital Co. Ltd., Reg. S 1% 25/06/2029	USD	3.900.000	3.857.009	7,65
LG Chem Ltd., Reg. S 1.6% 18/07/2030	USD	1.100.000	1.020.525	2,02
TCC Group Holdings, Reg. S 0% 24/10/2028	USD	300.000	316.823	0,63
			5.194.357	10,30
Totale obbligazioni convertibili			28.674.632	56,87
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			28.674.632	56,87
Totale investimenti			48.695.967	96,57
Liquidità			1.649.586	3,27
Altre attività/(passività)			82.443	0,16
Totale patrimonio netto			50.427.996	100,00

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
HKD	16.719.371	USD	2.151.385	16/01/2025	UBS	1.677	-
USD	2.869.785	EUR	2.716.788	16/01/2025	BNP Paribas	44.865	0,09
USD	1.105.656	EUR	1.043.100	16/01/2025	UBS	21.039	0,04
USD	196.263	JPY	30.360.500	16/01/2025	BNP Paribas	2.611	0,01
USD	2.308.823	SGD	3.100.703	16/01/2025	J.P. Morgan	33.382	0,07
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						103.574	0,21
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	15.501	USD	16.096	31/01/2025	HSBC	32	-
GBP	938	USD	1.174	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	82.360	CHF	73.590	31/01/2025	HSBC	802	-
USD	48.895	EUR	46.897	31/01/2025	HSBC	102	-
USD	14.847	PLN	60.853	31/01/2025	HSBC	75	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						1.011	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						104.585	0,21
EUR	830.000	USD	875.078	16/01/2025	UBS	(12.043)	(0,02)
SGD	328.153	USD	243.335	16/01/2025	HSBC	(2.521)	(0,01)
USD	2.137.508	HKD	16.622.709	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(3.107)	(0,01)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(17.671)	(0,04)
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	6.986.465	USD	7.831.761	31/01/2025	HSBC	(88.805)	(0,18)
EUR	11.778.285	USD	12.281.218	31/01/2025	HSBC	(26.589)	(0,05)
GBP	105.472	USD	133.457	31/01/2025	HSBC	(1.354)	-
PLN	23.365.533	USD	5.699.173	31/01/2025	HSBC	(27.352)	(0,05)
USD	282	EUR	271	31/01/2025	HSBC	-	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(144.100)	(0,28)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(161.771)	(0,32)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(57.186)	(0,11)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale									
Obbligazioni									
Servizi di comunicazione									
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	1.700.000	1.631.150	0,75	Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 15/01/2026	USD	1.800.000	1.783.220	0,82
Globe Telecom, Inc., Reg. S 4.2% Perpetual	USD	3.300.000	3.251.219	1,50	Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 01/10/2027	USD	1.100.000	1.069.235	0,49
Network i2i Ltd., Reg. S 3.975% Perpetual	USD	1.800.000	1.760.066	0,81	Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5.98% 30/01/2028	USD	1.300.000	1.287.797	0,60
Network i2i Ltd., Reg. S 5.65% Perpetual	USD	3.400.000	3.407.996	1,59				17.952.640	8,30
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038	USD	2.500.000	2.126.064	0,98	Beni di prima necessità				
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	1.000.000	671.147	0,31	China Modern Dairy Holdings Ltd., Reg. S 2.125% 14/07/2026	USD	200.000	190.559	0,09
			12.847.642	5,94	Wens Foodstuffs Group Co. Ltd., Reg. S 2.349% 29/10/2025	USD	900.000	871.292	0,40
Beni di consumo voluttuari								1.061.851	0,49
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5.95% 19/10/2025	USD	700.000	694.721	0,32	Energia				
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 8.5% 19/05/2028	USD	470.000	473.416	0,22	BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	600.000	591.289	0,27
GENM Capital Labuan Ltd., Reg. S 3.882% 19/04/2031	USD	900.000	798.208	0,37	BP Capital Markets plc 6.45% Perpetual	USD	2.000.000	2.066.646	0,96
Gohl Capital Ltd., Reg. S 4.25% 24/01/2027	USD	1.000.000	973.787	0,45	Ecopetrol SA 7.75% 01/02/2032	USD	550.000	538.108	0,25
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	1.400.000	1.354.876	0,63	Ecopetrol SA 8.375% 19/01/2036	USD	700.000	676.433	0,31
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	1.700.000	1.507.145	0,70	Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5.95% 29/07/2026	USD	3.500.000	3.549.587	1,65
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.25% 18/06/2025	USD	500.000	498.692	0,23	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	1.500.000	1.510.463	0,70
Prosus NV, Reg. S 3.257% 19/01/2027	USD	1.000.000	956.698	0,44	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.51% 23/02/2042	USD	400.000	406.085	0,19
Prosus NV, Reg. S 3.68% 21/01/2030	USD	2.000.000	1.807.498	0,84	India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	1.119.960	1.068.714	0,49
Prosus NV, Reg. S 3.061% 13/07/2031	USD	500.000	420.952	0,19	Pertamina Persero PT, Reg. S 6.5% 27/05/2041	USD	1.300.000	1.357.753	0,63
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	500.000	392.521	0,18	Pertamina Persero PT, Reg. S 5.625% 20/05/2043	USD	2.200.000	2.083.599	0,96
Rakuten Group, Inc., Reg. S 8.125% Perpetual	USD	800.000	793.189	0,37	Pertamina Persero PT, Reg. S 4.7% 30/07/2049	USD	1.500.000	1.240.639	0,57
Sands China Ltd., STEP 5.125% 08/08/2025	USD	1.000.000	996.478	0,46	Reliance Industries Ltd., Reg. S 6.25% 19/10/2040	USD	600.000	628.284	0,29
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6.5% 15/01/2028	USD	2.200.000	2.144.207	0,99	Santos Finance Ltd., Reg. S 4.125% 14/09/2027	USD	1.100.000	1.066.096	0,49
					Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4.875% 23/01/2043	USD	1.600.000	1.300.122	0,60

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 5.375% 20/11/2048	USD	200.000	167.087	0,08	Indonesia Government Bond, Reg. S 8.5% 12/10/2035	USD	1.000.000	1.246.868	0,58
			18.250.905	8,44					
Finanza					Indonesia Government Bond, Reg. S 6.625% 17/02/2037	USD	3.000.000	3.302.778	1,53
AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	1.000.000	749.193	0,35	Indonesia Government Bond, Reg. S 7.75% 17/01/2038	USD	1.000.000	1.210.023	0,56
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	1.400.000	1.274.000	0,59	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.875% 17/10/2031	EUR	1.300.000	1.267.533	0,59
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual	USD	1.200.000	1.246.572	0,58	Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	500.000	478.947	0,22
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.75% Perpetual	USD	1.200.000	1.219.225	0,56	Kookmin Bank, Reg. S 4.5% 01/02/2029	USD	1.400.000	1.355.444	0,63
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 4.3% Perpetual	USD	2.500.000	2.390.782	1,11	Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5.5% 06/03/2034	USD	408.000	406.617	0,19
Barclays plc, Reg. S 5.4% Perpetual	SGD	1.750.000	1.281.382	0,59	Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	1.800.000	1.737.563	0,80
Beijing State-Owned Assets Management Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 4.125% 26/05/2025	USD	1.000.000	995.003	0,46	Oversea-Chi- nese Banking Corp. Ltd., Reg. S 5.52% 21/05/2034	USD	1.600.000	1.614.667	0,75
China Life Insurance Overseas Co. Ltd., Reg. S 5.35% 15/08/2033	USD	1.500.000	1.514.923	0,70	Philippine Government Bond 5.609% 13/04/2033	USD	800.000	814.777	0,38
Coastal Emerald Ltd., Reg. S 6.5% Perpetual	USD	700.000	721.885	0,33	Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	1.300.000	1.349.077	0,62
Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	400.000	405.456	0,19	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.9% 16/09/2029	USD	700.000	656.347	0,30
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6.625% 16/04/2027	USD	1.600.000	1.616.904	0,75	Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	3.800.000	3.461.695	1,59
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028	USD	1.242.000	1.224.742	0,57	Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4% 23/04/2029	USD	600.000	567.444	0,26
Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	1.500.000	1.599.451	0,74	Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 3.34% 05/02/2030	USD	1.000.000	998.229	0,46
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.125% 14/02/2053	USD	600.000	503.542	0,23	Standard Chartered plc, Reg. S 7.767% 16/11/2028	USD	2.600.000	2.780.446	1,29
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.375% 29/01/2054	USD	800.000	696.292	0,32	Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	1.500.000	1.563.050	0,72
Hyundai Card Co. Ltd., Reg. S 5.75% 24/04/2029	USD	800.000	811.553	0,38	Standard Chartered plc, Reg. S 6.097% 11/01/2035	USD	889.000	909.201	0,42
Indonesia Government Bond 6.875% 15/04/2029	IDR34.000.000.000		2.103.849	0,97	United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	1.100.000	1.042.969	0,48
Indonesia Government Bond 6.625% 15/02/2034	IDR44.000.000.000		2.664.918	1,23				49.783.347	23,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Industria				
Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Reg. S 2.31% 17/09/2030	USD	2.200.000	1.883.077	0,87
			1.883.077	0,87
IT				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	1.100.000	1.116.688	0,51
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	1.100.000	990.174	0,46
SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	1.000.000	840.853	0,39
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 3.375% 29/04/2030	USD	500.000	455.453	0,21
			3.403.168	1,57
Immobiliare				
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% Perpetual	USD	600.000	417.152	0,19
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	300.000	286.275	0,13
Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% Perpetual	USD	269.000	194.438	0,09
NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 4.125% Perpetual	USD	600.000	216.000	0,10
NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	600.000	264.685	0,12
Yan Gang Ltd., Reg. S 1.9% 23/03/2026	USD	1.100.000	1.059.610	0,50
			2.438.160	1,13
Servizi di pubblica utilità				
JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	1.401.250	1.265.362	0,58
			1.265.362	0,58
Totale obbligazioni			108.886.152	50,34
Obbligazioni convertibili				
Materiali				
Straits Trading Co. Ltd., Reg. S 3.25% 13/02/2028	SGD	2.750.000	1.981.646	0,92
			1.981.646	0,92

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Immobiliare				
Link CB Ltd., REIT, Reg. S 4.5% 12/12/2027	HKD	16.000.000	2.074.245	0,96
			2.074.245	0,96
Totale obbligazioni convertibili			4.055.891	1,88
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
			112.942.043	52,22
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
NBN Co. Ltd., Reg. S 6% 06/10/2033	USD	750.000	788.361	0,36
PLDT, Inc., Reg. S 3.45% 23/06/2050	USD	768.000	536.379	0,25
			1.324.740	0,61
Beni di consumo voluttuari				
Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 5.625% 26/11/2054	USD	200.000	195.443	0,09
Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4.5% 27/01/2026	USD	600.000	589.195	0,27
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5% 18/05/2026	USD	500.000	481.053	0,22
Li & Fung Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	700.000	348.068	0,16
Meituan, Reg. S 4.5% 02/04/2028	USD	700.000	683.423	0,32
Meituan, Reg. S 4.625% 02/10/2029	USD	523.000	506.597	0,23
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 4.875% 06/06/2025	USD	600.000	596.636	0,28
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.625% 17/07/2027	USD	2.200.000	2.130.829	0,99
Rakuten Group, Inc., Reg. S 11.25% 15/02/2027	USD	1.300.000	1.420.522	0,66
Sands China Ltd., STEP 5.4% 08/08/2028	USD	1.600.000	1.583.034	0,73
Sands China Ltd., STEP 4.375% 18/06/2030	USD	1.600.000	1.493.928	0,69
			10.028.728	4,64
Beni di prima necessità				
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd., Reg. S 13.5% 26/06/2026	USD	1.100.000	1.170.111	0,54
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	900.000	799.663	0,37
			1.969.774	0,91

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Energia									
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5.125% 16/09/2034	USD	2.100.000	2.007.208	0,93	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.784% 14/03/2032	USD	600.000	538.129	0,25
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5.75% 16/09/2044	USD	616.000	602.973	0,28	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 5.837% 13/03/2034	USD	1.200.000	1.217.669	0,56
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	644.452	535.999	0,25	DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 1.822% 10/03/2031	USD	2.031.000	1.955.855	0,90
Medco Oak Tree Pte. Ltd., Reg. S 7.375% 14/05/2026	USD	1.500.000	1.528.361	0,71	FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 8.4% 05/04/2029	USD	1.400.000	1.476.936	0,68
ReNew Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	1.400.000	1.372.329	0,63	FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7.635% 02/07/2031	USD	800.000	853.279	0,39
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	600.000	577.145	0,27	Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	1.500.000	1.441.125	0,67
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2.5% 18/06/2030	USD	500.000	421.361	0,19	Kasikornbank PCL, Reg. S 4% Perpetual	USD	800.000	762.000	0,35
			7.045.376	3,26	Kookmin Bank, Reg. S 2.5% 04/11/2030	USD	1.500.000	1.279.607	0,59
Finanza					Krung Thai Bank PC, Reg. S 4.4% Perpetual	USD	1.700.000	1.655.375	0,77
AIA Group Ltd., Reg. S 5.375% 05/04/2034	USD	1.200.000	1.195.834	0,55	Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	3.200.000	3.211.546	1,49
AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	1.000.000	933.684	0,43	Mexico Government Bond 6% 07/05/2036	USD	1.000.000	944.953	0,44
Allianz SE, Reg. S 5.6% 03/09/2054	USD	1.000.000	988.051	0,46	Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7.125% 14/02/2028	USD	1.500.000	1.529.336	0,71
ASB Bank Ltd., Reg. S 5.284% 17/06/2032	USD	1.200.000	1.194.694	0,55	Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S 5.45% 11/09/2034	USD	700.000	678.696	0,31
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.742% 08/12/2032	USD	800.000	856.628	0,40	Nippon Life Insurance Co., Reg. S 6.25% 13/09/2053	USD	2.400.000	2.493.654	1,15
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.731% 18/09/2034	USD	900.000	907.132	0,42	Nippon Life Insurance Co., Reg. S 5.95% 16/04/2054	USD	700.000	708.727	0,33
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 2.57% 25/11/2035	USD	1.000.000	849.606	0,39	QBE Insurance Group Ltd. 6.389% 11/06/2035	AUD	1.000.000	627.230	0,29
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	1.900.000	1.723.492	0,80	QBE Insurance Group Ltd. 6.303% 11/09/2039	AUD	1.200.000	773.577	0,36
Bangkok Bank PCL, Reg. S 5% Perpetual	USD	1.400.000	1.389.290	0,64	QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	1.000.000	996.975	0,46
BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	800.000	827.058	0,38	Shanghai Commercial Bank Ltd., Reg. S 6.375% 28/02/2033	USD	800.000	810.914	0,37
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5.375% 23/07/2027	USD	600.000	601.774	0,28	Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 3.75% 20/09/2027	USD	1.000.000	965.547	0,45
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	800.000	803.052	0,37					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	2.600.000	2.600.820	1,20	Scentre Group Trust 1, REIT 5.875% 10/09/2054	AUD	3.000.000	1.869.116	0,86
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	1.800.000	1.780.213	0,82	Scentre Group Trust 1, REIT 6.744% 10/09/2054	AUD	1.000.000	631.205	0,29
Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	2.600.000	2.587.441	1,20	Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 4.75% 24/09/2080	USD	2.600.000	2.574.112	1,20
US Treasury Bill 0% 07/01/2025	USD	1.650.000	1.649.052	0,76				5.772.291	2,67
US Treasury Bill 0% 06/02/2025	USD	1.800.000	1.792.592	0,83	Servizi di pubblica utilità				
Westpac Banking Corp. 4.322% 23/11/2031	USD	500.000	492.475	0,23	China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	1.300.000	1.206.134	0,56
Westpac Banking Corp. 2.668% 15/11/2035	USD	1.400.000	1.193.668	0,55	Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	1.507.500	1.447.125	0,67
Westpac Banking Corp. 5.618% 20/11/2035	USD	898.000	886.538	0,41	Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	1.200.000	1.215.349	0,56
Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	500.000	493.950	0,23	ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	1.400.000	1.364.513	0,63
Woodside Finance Ltd. 5.1% 12/09/2034	USD	1.600.000	1.530.265	0,71	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7.25% 31/01/2041	USD	700.000	689.780	0,32
Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	3.500.000	3.549.395	1,65	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd., Reg. S 6.75% 24/04/2033	USD	819.500	829.559	0,38
ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.125% 16/07/2025	USD	800.000	786.843	0,36				6.752.460	3,12
			56.534.677	26,14	Totale obbligazioni			95.171.480	44,00
Sanità					Obbligazioni convertibili				
Biocon Biologics Global plc, Reg. S 6.67% 09/10/2029	USD	1.300.000	1.246.198	0,58	Servizi di comunicazione				
			1.246.198	0,58	iQIYI, Inc. 6.5% 15/03/2028	USD	1.000.000	955.000	0,44
Industria								955.000	0,44
SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.7% 25/07/2033	USD	2.100.000	2.123.129	0,98	Beni di consumo voluttuari				
			2.123.129	0,98	Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	2.000.000	1.973.000	0,91
IT								1.973.000	0,91
CA Magnum Holdings, Reg. S 5.375% 31/10/2026	USD	1.200.000	1.174.800	0,54					
			1.174.800	0,54					
Materiali									
Periama Holdings LLC, Reg. S 5.95% 19/04/2026	USD	1.200.000	1.199.307	0,55					
			1.199.307	0,55					
Immobiliare									
FEC Finance Ltd., Reg. S 12.764% Perpetual	USD	700.000	697.858	0,32					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Finanza				
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029	USD	700.000	845.911	0,39
			845.911	0,39
Totale obbligazioni convertibili			3.773.911	1,74
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			98.945.391	45,74
Totale investimenti			211.887.434	97,96
Liquidità			1.517.837	0,70
Altre attività/(passività)			2.901.090	1,34
Totale patrimonio netto			216.306.361	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
USD	2.083.258	HKD	16.160.000	10/01/2025	RBC	2.373	-
EUR	0	USD	0	13/02/2025	HSBC	-	-
USD	22.243	EUR	21.000	13/02/2025	HSBC	382	-
USD	1.320.757	EUR	1.220.000	13/02/2025	State Street	50.718	0,02
USD	4.799.598	IDR	76.400.000.000	18/02/2025	Standard Chartered	95.421	0,05
USD	580.171	SGD	750.000	20/02/2025	BNP Paribas	29.013	0,01
USD	44.931	SGD	60.000	20/02/2025	J.P. Morgan	839	-
USD	1.529.396	SGD	2.040.000	20/02/2025	RBC	30.247	0,01
USD	4.305.146	SGD	5.640.000	20/02/2025	Standard Chartered	160.440	0,08
USD	3.393.387	AUD	5.250.000	05/03/2025	ANZ	137.899	0,06
USD	654.100	AUD	1.030.000	05/03/2025	HSBC	15.405	0,01
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						522.737	0,24
Copertura delle Classi di Azioni							
USD	130	CNH	947	27/01/2025	HSBC	-	-
USD	3.125	EUR	3.001	31/01/2025	HSBC	3	-
USD	173.551	SGD	235.989	31/01/2025	HSBC	257	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						260	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						522.997	0,24
EUR	11.000	USD	11.456	13/02/2025	HSBC	(5)	-
EUR	10.000	USD	10.418	13/02/2025	J.P. Morgan	(8)	-
SGD	1.880.000	USD	1.462.414	20/02/2025	HSBC	(80.846)	(0,04)
SGD	980.000	USD	760.104	20/02/2025	Morgan Stanley	(39.925)	(0,02)
SGD	1.360.000	USD	1.049.761	20/02/2025	State Street	(50.328)	(0,02)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(171.112)	(0,08)
Copertura delle Classi di Azioni							
CNH	74.056	USD	10.141	27/01/2025	HSBC	(46)	-
EUR	823.645	USD	858.815	31/01/2025	HSBC	(1.859)	-
GBP	8.351	USD	10.567	31/01/2025	HSBC	(107)	-
SGD	16.354.341	USD	12.054.785	31/01/2025	HSBC	(45.332)	(0,02)
USD	2.665	EUR	2.568	31/01/2025	HSBC	(7)	-
USD	121	GBP	97	31/01/2025	HSBC	-	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(47.351)	(0,02)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(218.463)	(0,10)
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						304.534	0,14

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
US 2 Year Note	31/03/2025	44	USD	9.049.219	3.437	-
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					3.437	-
Utili netti non realizzati su contratti su financial future - Attività					3.437	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5.98% 30/01/2028				
Obbligazioni						USD	200.000	198.123	0,09
Servizi di comunicazione								3.336.961	1,45
Axiata SPV2 Bhd., Reg. S 4.357% 24/03/2026					Beni di prima necessità				
	USD	2.700.000	2.681.310	1,17	Wens Foodstuffs Group Co. Ltd., Reg. S 2.349% 29/10/2025				
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual						USD	200.000	193.620	0,08
	USD	300.000	287.850	0,12				193.620	0,08
Globe Telecom, Inc., Reg. S 4.2% Perpetual					Energia				
	USD	700.000	689.653	0,30	BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual				
Network i2i Ltd., Reg. S 3.975% Perpetual						USD	200.000	197.096	0,09
	USD	400.000	391.126	0,17	BP Capital Markets plc 6.45% Perpetual				
Network i2i Ltd., Reg. S 5.65% Perpetual						USD	200.000	206.665	0,09
	USD	400.000	400.941	0,17	Ecopetrol SA 7.75% 01/02/2032				
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038						USD	100.000	97.838	0,04
	USD	600.000	510.255	0,22	Ecopetrol SA 8.375% 19/01/2036				
			4.961.135	2,15		USD	100.000	96.633	0,04
Beni di consumo voluttuari					Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5.95% 29/07/2026				
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 8.5% 19/05/2028						USD	600.000	608.502	0,25
	USD	200.000	201.453	0,09	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.129% 23/02/2038				
GENM Capital Labuan Ltd., Reg. S 3.882% 19/04/2031						USD	200.000	201.395	0,09
	USD	200.000	177.380	0,08	India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027				
Gohl Capital Ltd., Reg. S 4.25% 24/01/2027						USD	377.053	359.800	0,16
	USD	200.000	194.757	0,08	Pertamina Persero PT, Reg. S 6.5% 27/05/2041				
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026						USD	300.000	313.328	0,14
	USD	300.000	290.331	0,13	Pertamina Persero PT, Reg. S 5.625% 20/05/2043				
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030						USD	400.000	378.836	0,16
	USD	400.000	354.622	0,15	Pertamina Persero PT, Reg. S 4.175% 21/01/2050				
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.25% 26/04/2026						USD	200.000	151.812	0,07
	USD	200.000	197.230	0,09	Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4.875% 23/01/2043				
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.75% 21/07/2028						USD	200.000	162.515	0,07
	USD	200.000	190.312	0,08				2.774.420	1,20
Prosus NV, Reg. S 3.257% 19/01/2027					Finanza				
	USD	400.000	382.679	0,17	Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual				
Prosus NV, Reg. S 3.061% 13/07/2031						USD	400.000	364.000	0,16
	USD	200.000	168.381	0,07	Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual				
Sands China Ltd., STEP 5.125% 08/08/2025						USD	200.000	207.762	0,09
	USD	200.000	199.296	0,09	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.75% Perpetual				
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6.5% 15/01/2028						USD	200.000	203.204	0,09
	USD	400.000	389.855	0,16	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 4.3% Perpetual				
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 15/01/2026						USD	200.000	191.263	0,08
	USD	200.000	198.136	0,09	Barclays plc, Reg. S 5.4% Perpetual				
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 01/10/2027						SGD	250.000	183.055	0,08
	USD	200.000	194.406	0,08					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
China Development Bank 3.7% 20/10/2030	CNY	60.000.000	9.147.696	3,97	Indonesia Government Bond, Reg. S 7.75% 17/01/2038	USD	500.000	605.011	0,26
China Government Bond 2.68% 21/05/2030	CNY	60.000.000	8.729.615	3,79	International Bank for Reconstruction & Development 6.85% 24/04/2028	INR	300.000.000	3.488.898	1,51
China Government Bond 2.28% 25/03/2031	CNY	50.000.000	7.132.963	3,09	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	200.000	195.420	0,08
China Government Bond 2.11% 25/08/2034	CNY	10.000.000	1.421.449	0,62	Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	200.000	191.579	0,08
China Government Bond 3.72% 12/04/2051	CNY	10.000.000	1.839.524	0,80	Korea Treasury 1.5% 10/12/2030	KRW	7.500.000.000	4.697.001	2,04
Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	200.000	202.728	0,09	Korea Treasury 1.125% 10/09/2039	KRW	6.000.000.000	3.229.853	1,40
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 3.3% Perpetual	USD	400.000	398.631	0,17	Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5.5% 06/03/2034	USD	200.000	199.322	0,09
European Bank for Reconstruction & Development 6.3% 26/10/2027	INR	300.000.000	3.434.230	1,49	Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	334.000	322.414	0,14
Export-Import Bank of China (The) 3.74% 16/11/2030	CNY	20.000.000	3.056.562	1,33	Oversea-Chi- nese Banking Corp. Ltd., Reg. S 5.52% 21/05/2034	USD	200.000	201.833	0,09
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028	USD	340.000	335.276	0,15	Philippine Government Bond 6.875% 23/05/2044	PHP	360.000.000	6.602.326	2,86
Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	300.000	319.890	0,14	Philippines Government Bond 3.7% 01/03/2041	USD	200.000	159.305	0,07
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.125% 14/02/2053	USD	200.000	167.847	0,07	Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	200.000	207.550	0,09
India Government Bond 7.1% 08/04/2034	INR	370.000.000	4.414.239	1,91	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.9% 16/09/2029	USD	300.000	281.291	0,12
India Government Bond 7.54% 23/05/2036	INR	410.000.000	5.037.007	2,19	Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	800.000	728.778	0,32
Indonesia Government Bond 6.875% 15/04/2029	IDR	65.000.000.000	4.022.064	1,74	Singapore Government Bond 1.625% 01/07/2031	SGD	12.500.000	8.510.208	3,69
Indonesia Government Bond 7% 15/09/2030	IDR	229.000.000.000	14.212.085	6,16	Singapore Government Bond 2.625% 01/08/2032	SGD	13.000.000	9.378.377	4,07
Indonesia Government Bond 7.5% 15/06/2035	IDR	137.258.000.000	8.783.489	3,81	Singapore Government Bond 3.375% 01/09/2033	SGD	10.000.000	7.623.637	3,31
Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	89.000.000.000	5.732.164	2,49	Singapore Government Bond 1.875% 01/03/2050	SGD	3.130.000	1.920.840	0,83
Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2043	IDR	60.000.000.000	3.739.981	1,62	Singapore Government Bond, Reg. S 3% 01/08/2072	SGD	2.000.000	1.543.941	0,67
Indonesia Government Bond, Reg. S 6.625% 17/02/2037	USD	600.000	660.556	0,29					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Standard Chartered plc, Reg. S 7.018% 08/02/2030	USD	200.000	212.066	0,09	Immobiliare				
Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	300.000	312.610	0,14	Link CB Ltd., REIT, Reg. S 4.5% 12/12/2027	HKD	2.000.000	259.281	0,11
Standard Chartered plc, Reg. S 6.097% 11/01/2035	USD	243.000	248.522	0,11				259.281	0,11
			134.798.062	58,48	Totale obbligazioni convertibili				
Industria								619.580	0,27
Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Reg. S 2.31% 17/09/2030	USD	200.000	171.189	0,07	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
			171.189	0,07				148.027.317	64,21
IT					Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	200.000	180.031	0,09	Obbligazioni				
SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	200.000	168.171	0,07	Servizi di comunicazione				
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	200.000	171.786	0,07	PLDT, Inc., Reg. S 3.45% 23/06/2050	USD	200.000	139.682	0,06
			519.988	0,23				139.682	0,06
Immobiliare					Beni di consumo voluttuari				
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% Perpetual	USD	200.000	139.051	0,06	Li & Fung Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	200.000	99.448	0,04
NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	200.000	88.228	0,04	Meituan, Reg. S 4.5% 02/04/2028	USD	200.000	195.264	0,08
Yan Gang Ltd., Reg. S 1.9% 23/03/2026	USD	200.000	192.656	0,08	MGM China Holdings Ltd., Reg. S 4.75% 01/02/2027	USD	200.000	193.744	0,08
			419.935	0,18	Rakuten Group, Inc., Reg. S 11.25% 15/02/2027	USD	200.000	218.542	0,10
Servizi di pubblica utilità					Sands China Ltd., STEP 5.4% 08/08/2028	USD	300.000	296.819	0,14
JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	257.388	232.427	0,10				1.003.817	0,44
			232.427	0,10	Beni di prima necessità				
Totale obbligazioni					Health & Happiness H&H International Holdings Ltd., Reg. S 13.5% 26/06/2026	USD	200.000	212.747	0,09
Obbligazioni convertibili					Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	200.000	177.703	0,08
Materiali								390.450	0,17
Straits Trading Co. Ltd., Reg. S 3.25% 13/02/2028	SGD	500.000	360.299	0,16	Energia				
			360.299	0,16	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5.125% 16/09/2034	USD	200.000	191.163	0,08
					APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5.75% 16/09/2044	USD	61.000	59.710	0,03
					MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	184.129	153.143	0,07
					SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	300.000	288.572	0,12
					Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2.5% 18/06/2030	USD	200.000	168.544	0,07
								861.132	0,37

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

		Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto			Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Investimenti	Valuta				Investimenti	Valuta			
Finanza									
AIA Group Ltd., Reg. S 5.375% 05/04/2034	USD	200.000	199.306	0,09	Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	400.000	401.443	0,17
AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	200.000	186.737	0,08	Mexico Government Bond 6% 07/05/2036	USD	200.000	188.991	0,08
Allianz SE, Reg. S 5.6% 03/09/2054	USD	200.000	197.610	0,09	Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7.125% 14/02/2028	USD	300.000	305.867	0,13
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.731% 18/09/2034	USD	200.000	201.585	0,09	Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S 5.45% 11/09/2034	USD	200.000	193.913	0,08
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 2.57% 25/11/2035	USD	300.000	254.882	0,11	Nippon Life Insurance Co., Reg. S 6.25% 13/09/2053	USD	400.000	415.609	0,18
Bangkok Bank PCL, Reg. S 5% Perpetual	USD	200.000	198.470	0,09	QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	200.000	199.395	0,09
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5.375% 23/07/2027	USD	200.000	200.591	0,09	Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	240.000	240.076	0,10
China Government Bond 3.27% 22/08/2046	CNY	10.000.000	1.666.430	0,72	Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	348.000	344.175	0,15
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	200.000	169.724	0,07	Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	400.000	398.068	0,17
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.784% 14/03/2032	USD	200.000	179.376	0,08	Thailand Government Bond 3.35% 17/06/2033	THB	345.000.000	10.960.879	4,75
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 5.837% 13/03/2034	USD	200.000	202.945	0,09	Thailand Government Bond 2% 17/06/2042	THB	330.000.000	8.868.776	3,85
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 8.4% 05/04/2029	USD	200.000	210.991	0,09	Westpac Banking Corp. 2.668% 15/11/2035	USD	193.000	164.556	0,07
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	500.000	480.375	0,21	Westpac Banking Corp. 5.618% 20/11/2035	USD	138.000	136.239	0,06
Kookmin Bank, Reg. S 2.5% 04/11/2030	USD	200.000	170.614	0,07	Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	200.000	197.580	0,09
Krung Thai Bank PC, Reg. S 4.4% Perpetual	USD	300.000	292.125	0,13	Woodside Finance Ltd. 5.1% 12/09/2034	USD	200.000	191.283	0,08
Malaysia Government Bond 2.632% 15/04/2031	MYR	24.000.000	5.028.998	2,18	Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	400.000	405.645	0,18
Malaysia Government Bond 4.254% 31/05/2035	MYR	29.100.000	6.726.993	2,92	ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.125% 16/07/2025	USD	200.000	196.711	0,09
Malaysia Government Bond 4.662% 31/03/2038	MYR	30.100.000	7.207.619	3,13	51.281.40522,25				
Malaysia Government Bond 3.757% 22/05/2040	MYR	17.000.000	3.696.828	1,60	Sanità				
					Biocon Biologics Global plc, Reg. S 6.67% 09/10/2029	USD	200.000	191.723	0,08
					191.7230,08				
					Industria				
					SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.7% 25/07/2033	USD	200.000	202.203	0,09
					202.2030,09				

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
IT					Finanza				
CA Magnum Holdings, Reg. S 5.375% 31/10/2026	USD	200.000	195.800	0,08	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029	USD	200.000	241.689	0,10
			195.800	0,08				241.689	0,10
Immobiliare					Totale obbligazioni convertibili				
FEC Finance Ltd., Reg. S 12.764% Perpetual	USD	200.000	199.388	0,09				629.989	0,27
			199.388	0,09	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Servizi di pubblica utilità								56.772.467	24,63
China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	400.000	371.118	0,16	Quote di OICVM autorizzati o di altri organismi d'investimento collettivo				
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	335.000	321.584	0,14	Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	252.000	255.223	0,11	Fondi d'investimento				
ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	200.000	194.930	0,08	Schroder China Fixed Income Fund - Class I Accumulation	CNY	843.273	18.432.614	8,00
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7.25% 31/01/2041	USD	200.000	197.080	0,09				18.432.614	8,00
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	200.000	186.114	0,08	Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd., Reg. S 6.75% 24/04/2033	USD	149.000	150.829	0,07				18.432.614	8,00
			1.676.878	0,73	Totale quote di OICVM autorizzati o di altri organismi d'investimento collettivo				
Totale obbligazioni			56.142.478	24,36				18.432.614	8,00
Obbligazioni convertibili					Totale investimenti				
Servizi di comunicazione								223.232.398	96,84
iQIYI, Inc. 6.5% 15/03/2028	USD	200.000	191.000	0,08	Liquidità				
			191.000	0,08				5.965.624	2,59
Beni di consumo voluttuari					Altre attività/(passività)				
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	200.000	197.300	0,09				1.313.620	0,57
			197.300	0,09	Totale patrimonio netto				
								230.511.642	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
USD	3.418.416	SGD	4.520.000	13/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	101.863	0,05
USD	2.917.284	SGD	3.900.000	13/01/2025	UBS	55.657	0,02
USD	3.868.357	CNH	27.300.000	17/01/2025	BNP Paribas	147.653	0,06
USD	2.100.926	CNH	15.000.000	17/01/2025	J.P. Morgan	56.583	0,03
USD	2.300.571	CNH	16.800.000	17/01/2025	UBS	10.907	0,01
USD	1.831.588	INR	155.000.000	24/01/2025	Morgan Stanley	25.119	0,01
USD	2.424.679	KRW	3.430.000.000	11/02/2025	Standard Chartered	95.593	0,04
USD	11.359.978	EUR	10.640.000	13/02/2025	State Street	283.579	0,12
USD	3.237.437	THB	110.000.000	19/02/2025	UBS	1.766	-
USD	2.516.004	KRW	3.600.000.000	28/02/2025	Citibank	69.761	0,03
USD	2.609.967	MYR	11.600.000	28/02/2025	State Street	9.358	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						857.839	0,37
Copertura delle Classi di Azioni							
USD	769	CHF	689	31/01/2025	HSBC	6	-
USD	50.451	EUR	48.360	31/01/2025	HSBC	135	-
USD	8.676	SGD	11.802	31/01/2025	HSBC	9	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						150	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						857.989	0,37
SGD	27.900.000	USD	21.243.790	13/01/2025	J.P. Morgan	(772.152)	(0,33)
CNH	28.000.000	USD	3.862.098	17/01/2025	Barclays	(45.991)	(0,02)
CNH	41.500.000	USD	5.851.760	17/01/2025	HSBC	(195.745)	(0,08)
INR	1.295.000.000	USD	15.322.470	24/01/2025	UBS	(229.706)	(0,10)
MYR	42.000.000	USD	9.475.038	06/02/2025	HSBC	(67.080)	(0,03)
JPY	889.000.000	USD	5.907.729	07/02/2025	HSBC	(222.251)	(0,10)
KRW	34.940.000.000	USD	24.895.083	11/02/2025	State Street	(1.169.635)	(0,51)
KRW	3.600.000.000	USD	2.516.644	28/02/2025	BNP Paribas	(70.401)	(0,03)
MYR	11.600.000	USD	2.631.877	28/02/2025	State Street	(31.268)	(0,01)
PHP	521.000.000	USD	8.922.455	19/03/2025	J.P. Morgan	(1.372)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(2.805.601)	(1,21)
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	64.472	USD	72.273	31/01/2025	HSBC	(820)	-
EUR	5.405.215	USD	5.636.018	31/01/2025	HSBC	(12.202)	(0,01)
SGD	635.467	USD	468.402	31/01/2025	HSBC	(1.761)	-
USD	93.407	EUR	90.012	31/01/2025	HSBC	(245)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(15.028)	(0,01)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(2.820.629)	(1,22)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(1.962.640)	(0,85)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
US 2 Year Note	31/03/2025	8	USD	1.645.313	625	-
US 10 Year Note	20/03/2025	(111)	USD	(12.100.734)	194.250	0,08
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2025	(37)	USD	(4.130.125)	65.031	0,03
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(22)	USD	(2.512.813)	68.750	0,03
US Ultra Bond	20/03/2025	(84)	USD	(10.043.250)	395.063	0,17
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					723.719	0,31
Korea 10 Year Bond	18/03/2025	441	KRW	35.024.773	(736.922)	(0,31)
US 5 Year Note	31/03/2025	385	USD	40.969.414	(201.524)	(0,09)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					(938.446)	(0,40)
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					(214.727)	(0,09)

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titoli	Data di scadenza	Plusvalenze/ minusvalenze non realizzate USD	% del patrimonio netto
1.000.000.000	INR	J.P. Morgan	Pagamento tasso variabile MIBOR 1 giorno Incasso tasso fisso 6,265%	30/01/2034	14.341	-
242.000.000	CNY	BNP Paribas	Pagamento tasso variabile CNREPOFIX=CFXS 1 settimana Incasso tasso fisso 2,21%	07/12/2025	222.441	0,10
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					236.782	0,10
100.000.000	CNY	BNP Paribas	Pagamento tasso fisso 2,434% Incasso tasso variabile CNREPOFIX=CFXS 1 settimana	07/12/2028	(536.913)	(0,23)
13.000.000	SGD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,208% Incasso tasso variabile SORA 1 giorno	25/04/2034	(315.904)	(0,14)
31.000.000.000	KRW	HSBC	Pagamento tasso fisso 3,005% Incasso tasso variabile CD_KSDA 3 mesi	27/03/2028	(197.901)	(0,08)
81.000.000.000	KRW	HSBC	Pagamento tasso variabile CD_KSDA 3 mesi Incasso tasso fisso 3,215%	27/03/2025	(24.074)	(0,01)
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					(1.074.792)	(0,46)
Valore netto di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					(838.010)	(0,36)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Finanza				
Obbligazioni					ABEILLE VIE SA d'Assurances Vie et de Capitalisation SA, Reg. S 6.25% 09/09/2033				
Servizi di comunicazione					EUR 1.200.000 1.425.408 1,20				
NAVER Corp., Reg. S 1.5% 29/03/2026	USD	600.000	574.808	0,49	ABN AMRO Bank NV, Reg. S 2.47% 13/12/2029				
Verizon Communications, Inc. 3.875% 01/03/2052	USD	400.000	298.152	0,25	USD 700.000 631.833 0,53				
Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC, Reg. S 7.875% 15/03/2032	GBP	250.000	313.004	0,26	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 5.5% 12/01/2029				
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 5.625% 15/04/2032	EUR	200.000	212.143	0,18	USD 300.000 305.576 0,26				
			1.398.107	1,18	EUR 700.000 721.566 0,61				
Beni di consumo voluttuari					Asian Development Bank 2.375% 10/08/2027				
Midea Investment Development Co. Ltd., Reg. S 2.88% 24/02/2027	USD	500.000	481.334	0,40	USD 900.000 856.956 0,72				
Nemak SAB de CV, Reg. S 2.25% 20/07/2028	EUR	200.000	186.216	0,16	Asian Development Bank 3.125% 26/09/2028				
Valeo SE, Reg. S 4.5% 11/04/2030	EUR	400.000	415.828	0,35	USD 2.500.000 2.398.325 2,01				
			1.083.378	0,91	Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027				
Beni di prima necessità					EUR 1.400.000 1.531.368 1,29				
Coca-Cola Femsa SAB de CV 1.85% 01/09/2032	USD	1.000.000	786.190	0,66	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 6% Perpetual				
			786.190	0,66	EUR 400.000 422.405 0,36				
Energia					Banco BTG Pactual SA, Reg. S 2.75% 11/01/2026				
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	200.000	221.389	0,19	USD 600.000 578.238 0,49				
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	334.000	314.835	0,26	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 2.72% 11/08/2031				
Hanwha Q Cells Americas Holdings Corp., Reg. S 5% 27/07/2028	USD	500.000	498.915	0,42	USD 1.100.000 1.014.175 0,85				
Masdar Abu Dhabi Future Energy Co., Reg. S 4.875% 25/07/2033	USD	800.000	778.336	0,65	EUR 1.000.000 1.060.750 0,89				
Masdar Abu Dhabi Future Energy Co., Reg. S 5.25% 25/07/2034	USD	500.000	496.194	0,42	Bank of Cyprus PCL, Reg. S 5% 02/05/2029				
Sweihaan PV Power Co. PJSC, Reg. S 3.625% 31/01/2049	USD	849.519	692.768	0,58	EUR 900.000 978.247 0,82				
Vena Energy Capital Pte. Ltd., Reg. S 3.133% 26/02/2025	USD	1.300.000	1.295.642	1,10	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 1.375% 11/08/2031				
			4.298.079	3,62	EUR 400.000 403.840 0,34				
					Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027				
					EUR 1.700.000 1.832.401 1,54				
					Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2.75% 22/01/2033				
					EUR 1.700.000 1.483.051 1,25				
					Ceska sporitelna A/S, Reg. S 0.5% 13/09/2028				
					EUR 1.100.000 1.061.844 0,89				
					Chile Government Bond 2.75% 31/01/2027				
					USD 500.000 475.000 0,40				
					Chile Government Bond 0.83% 02/07/2031				
					EUR 1.000.000 883.261 0,74				

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Chile Government Bond 2.55% 27/01/2032	USD	800.000	673.808	0,57	Hungary Government Bond, Reg. S 1.75% 05/06/2035	EUR	700.000	576.706	0,49
CNP Assurances SACA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	400.000	444.988	0,37	Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.57% 21/01/2032	USD	1.100.000	986.418	0,83
Corp. Andina de Fomento, Reg. S 0.625% 20/11/2026	EUR	200.000	200.079	0,17	Indonesia Government Bond 3.65% 10/09/2032	EUR	300.000	313.205	0,26
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.6% 01/06/2036	USD	1.000.000	998.400	0,84	ING Groep NV, Reg. S 4.125% 24/08/2033	EUR	1.500.000	1.589.781	1,34
Erste&Steiermaerki-sche Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	300.000	323.739	0,27	International Bank for Reconstruction & Development 3.125% 20/11/2025	USD	1.500.000	1.482.957	1,25
Ethias SA 6.75% 05/05/2033	EUR	200.000	238.815	0,20	International Bank for Reconstruction & Development 1.625% 03/11/2031	USD	650.000	539.525	0,45
European Bank for Reconstruction & Development 1.5% 13/02/2025	USD	1.000.000	996.670	0,84	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.5% 14/03/2029	GBP	1.100.000	1.422.267	1,20
European Bank for Reconstruction & Development 2.875% 17/07/2031	EUR	800.000	847.766	0,71	Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10.5% 06/12/2028	USD	1.000.000	1.085.602	0,91
European Investment Bank 3.75% 14/02/2033	USD	300.000	283.413	0,24	Jscb Agrobank, Reg. S 9.25% 02/10/2029	USD	714.000	730.659	0,61
European Investment Bank, Reg. S 2.75% 16/01/2034	EUR	500.000	520.213	0,44	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 4.375% 28/02/2034	USD	2.250.000	2.213.958	1,86
Export-Import Bank of Korea 2.125% 18/01/2032	USD	1.100.000	913.358	0,77	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/09/2028	EUR	300.000	286.466	0,24
Export-Import Bank of Korea 5.125% 11/01/2033	USD	500.000	503.403	0,42	Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	1.000.000	1.018.000	0,86
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	500.000	524.151	0,44	Landesbank Baden-Wuerttemberg, Reg. S 1.5% 03/02/2025	GBP	300.000	374.493	0,32
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.125% 13/10/2027	USD	600.000	605.369	0,51	Landesbank Baden-Wuerttemberg, Reg. S 0.375% 29/07/2026	EUR	600.000	600.973	0,51
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 4.774% 06/06/2028	USD	500.000	497.796	0,42	Landsbankinn HF, Reg. S 6.375% 12/03/2027	EUR	244.000	269.236	0,23
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	700.000	786.626	0,66	mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	500.000	495.245	0,42
Hong Kong Government International Bond, Reg. S 3.375% 24/07/2031	EUR	800.000	857.582	0,72	Mexican Bonos 4.49% 25/05/2032	EUR	700.000	739.167	0,62
Hong Kong Government International Bond, Reg. S 5.25% 11/01/2053	USD	200.000	211.045	0,18	Mexico Government Bond 2.25% 12/08/2036	EUR	500.000	407.022	0,34
					NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	1.000.000	1.170.769	0,98
					Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	400.000	440.891	0,37

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	1.400.000	1.492.067	1,26	Turkiye Government Bond 9.125% 13/07/2030	USD	200.000	221.448	0,19
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	1.500.000	1.212.375	1,02	United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	1.400.000	1.327.415	1,12
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5.6% 15/11/2033	USD	500.000	509.500	0,43	Uzbek Industrial And Construction Bank ATB, Reg. S 8.95% 24/07/2029	USD	700.000	715.131	0,60
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.55% 09/06/2051	USD	200.000	141.875	0,12				64.116.864	53,93
Philippine Government Bond 4.2% 29/03/2047	USD	600.000	486.904	0,41	Industria				
Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	1.000.000	1.037.751	0,87	Ceske Drahy A/S, Reg. S 5.625% 12/10/2027	EUR	500.000	551.132	0,46
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1.841% 21/09/2028	EUR	800.000	770.324	0,65	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4.7% 07/05/2050	USD	200.000	164.728	0,14
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	1.300.000	1.358.651	1,14	Georgian Railway JSC, Reg. S 4% 17/06/2028	USD	700.000	613.167	0,52
ProCredit Holding AG, Reg. S 9.5% 25/07/2034	EUR	200.000	216.466	0,18	Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 30/09/2032	EUR	463.000	488.834	0,41
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	600.000	583.647	0,49	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.375% 02/07/2029	USD	200.000	199.474	0,17
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	500.000	538.315	0,45				2.017.335	1,70
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	900.000	899.157	0,76	IT				
Serbia Government Bond, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	1.200.000	1.121.380	0,94	Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	800.000	843.114	0,71
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 3.34% 05/02/2030	USD	1.100.000	1.098.051	0,92	SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	850.000	714.725	0,60
Standard Chartered plc, Reg. S 0.8% 17/11/2029	EUR	1.200.000	1.138.896	0,96				1.557.839	1,31
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2.472% 14/01/2029	USD	900.000	819.595	0,69	Materiali				
Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	1.200.000	1.307.379	1,10	Suzano Austria GmbH 3.75% 15/01/2031	USD	1.200.000	1.060.788	0,89
Tatra Banka A/S, Reg. S 5.952% 17/02/2026	EUR	900.000	938.121	0,79				1.060.788	0,89
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	200.000	217.225	0,18	Immobiliare				
Triodos Bank NV, Reg. S 4.875% 12/09/2029	EUR	700.000	730.386	0,61	Boston Properties LP, REIT 3.4% 21/06/2029	USD	1.000.000	919.090	0,78
					Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	400.000	418.622	0,35
					CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	300.000	331.962	0,28
					CPI Property Group SA, Reg. S 6% 27/01/2032	EUR	170.000	177.908	0,15
					CTP NV, Reg. S 4.75% 05/02/2030	EUR	200.000	217.272	0,18
					GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	400.000	381.828	0,32

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
NE Property BV, Reg. S 3.375% 14/07/2027	EUR	700.000	729.226	0,62	Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	1.100.000	1.045.552	0,88
NE Property BV, Reg. S 2% 20/01/2030	EUR	300.000	289.998	0,24				1.806.427	1,52
Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.375% 01/07/2036	EUR	122.000	133.518	0,11					
			3.599.424	3,03	Energia				
Servizi di pubblica utilità					Empresa Generadora de Electricidad Haina SA, Reg. S 5.625% 08/11/2028	USD	700.000	648.778	0,55
Holding d'Infra-structures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	500.000	533.941	0,45	Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	895.000	870.878	0,73
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	300.000	284.236	0,24	SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	900.000	865.718	0,73
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.75% 07/10/2031	USD	300.000	302.286	0,25				2.385.374	2,01
Investment Energy Resources Ltd., Reg. S 6.25% 26/04/2029	USD	1.100.000	1.060.585	0,89	Finanza				
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	1.650.000	1.533.870	1,30	Banco Continental SAECA, Reg. S 2.75% 10/12/2025	USD	1.100.000	1.064.274	0,90
			3.714.918	3,13	Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 2% 19/04/2026	USD	1.200.000	1.151.211	0,97
Totale obbligazioni			83.632.922	70,36	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.253% 16/09/2026	USD	500.000	504.491	0,42
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			83.632.922	70,36	BNP Paribas SA, Reg. S 1.675% 30/06/2027	USD	700.000	666.836	0,56
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati					Guatemala Government Bond, Reg. S 6.55% 06/02/2037	USD	500.000	492.500	0,41
Obbligazioni					HAT Holdings I LLC, Reg. S 3.375% 15/06/2026	USD	200.000	194.043	0,16
Servizi di comunicazione					Honduras Government Bond, Reg. S 8.625% 27/11/2034	USD	500.000	498.625	0,42
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA, Reg. S 3.05% 14/09/2032	USD	300.000	247.655	0,21	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S 5.875% 23/05/2042	USD	200.000	203.797	0,17
			247.655	0,21	NBK SPC Ltd., Reg. S 5.5% 06/06/2030	USD	700.000	706.979	0,59
Beni di consumo voluttuari					Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5.5% 02/07/2054	USD	300.000	289.935	0,24
SK On Co. Ltd., Reg. S 5.375% 11/05/2026	USD	1.200.000	1.205.793	1,02	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	300.000	299.688	0,25
ZF North America Capital, Inc., Reg. S 6.75% 23/04/2030	USD	300.000	287.777	0,24	REC Ltd., Reg. S 5.625% 11/04/2028	USD	800.000	806.847	0,68
			1.493.570	1,26	Starwood Property Trust, Inc., REIT, Reg. S 6.5% 01/07/2030	USD	500.000	500.929	0,42
Beni di prima necessità									
Amaggi Luxembourg International SARL, Reg. S 5.25% 28/01/2028	USD	800.000	760.875	0,64					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
US Treasury Bill 0% 09/01/2025	USD	1.500.000	1.498.781	1,27	AES Corp. (The) 2.45% 15/01/2031	USD	300.000	250.740	0,21
US Treasury Bill 0% 04/02/2025	USD	1.500.000	1.494.204	1,26	Aydem Yenilenebilir Enerji A/S, Reg. S 7.75% 02/02/2027	USD	600.000	599.276	0,50
US Treasury Bill 0% 06/03/2025	USD	2.000.000	1.985.371	1,68	Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	335.000	321.584	0,27
			12.358.511	10,40	Colbun SA, Reg. S 3.15% 19/01/2032	USD	700.000	589.141	0,50
Sanità					Consorcio Transmuntaro SA, Reg. S 4.7% 16/04/2034	USD	1.500.000	1.391.448	1,17
Kaiser Foundation Hospitals 3.15% 01/05/2027	USD	200.000	193.713	0,16	Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	300.000	303.837	0,26
			193.713	0,16	Energo-Pro A/S, Reg. S 8.5% 04/02/2027	USD	950.000	965.684	0,81
Industria					Energo-Pro A/S, Reg. S 11% 02/11/2028	USD	200.000	215.351	0,18
Ambipar Lux SARL, Reg. S 9.875% 06/02/2031	USD	700.000	697.474	0,59	Interchile SA, Reg. S 4.5% 30/06/2056	USD	200.000	161.714	0,14
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.75% 25/09/2028	USD	300.000	304.120	0,26	ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	400.000	372.227	0,31
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.5% 02/07/2034	USD	500.000	485.861	0,41	Sociedad de Transmision Austral SA, Reg. S 4% 27/01/2032	USD	500.000	444.782	0,37
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 5.875% 05/07/2034	USD	827.282	825.830	0,69			6.739.256	5,67	
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4.35% 05/04/2036	USD	410.520	377.518	0,32	Totale obbligazioni			32.444.602	27,30
MTR Corp. Ltd., Reg. S 1.625% 19/08/2030	USD	700.000	598.147	0,50	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			32.444.602	27,30
Ronesans Holding A/S, Reg. S 8.5% 10/10/2029	USD	400.000	394.369	0,33	Totale investimenti			116.077.524	97,66
			3.683.319	3,10	Liquidità			354.411	0,30
IT					Altre attività/(passività)			2.428.391	2,04
Intel Corp. 4.15% 05/08/2032	USD	800.000	731.861	0,61	Totale patrimonio netto			118.860.326	100,00
NXP BV 3.4% 01/05/2030	USD	500.000	460.329	0,39					
			1.192.190	1,00					
Materiali									
Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 4.2% 29/01/2030	USD	700.000	650.525	0,55					
Inversiones CMPC SA, Reg. S 4.375% 04/04/2027	USD	700.000	688.821	0,58					
Inversiones CMPC SA, Reg. S 6.125% 26/02/2034	USD	500.000	503.483	0,42					
LD Celulose International GmbH, Reg. S 7.95% 26/01/2032	USD	500.000	501.758	0,42					
			2.344.587	1,97					
Servizi di pubblica utilità									
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	1.100.000	1.123.472	0,95					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
USD	514.858	EUR	484.000	16/01/2025	ANZ	11.594	0,01
USD	184.516	EUR	174.991	16/01/2025	Goldman Sachs	2.560	-
USD	21.473.086	EUR	20.155.803	16/01/2025	UBS	515.053	0,43
EUR	168.529	USD	175.432	20/02/2025	UBS	61	-
USD	22.392.350	EUR	21.248.045	20/02/2025	ANZ	266.234	0,23
USD	2.192.399	GBP	1.719.956	20/02/2025	UBS	38.451	0,03
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						833.953	0,70
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	286	USD	296	31/01/2025	HSBC	1	-
GBP	32.808	USD	41.028	31/01/2025	HSBC	64	-
USD	3.663	CHF	3.280	31/01/2025	HSBC	28	-
USD	14.805	GBP	11.782	31/01/2025	HSBC	48	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						141	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						834.094	0,70
EUR	1.360.244	USD	1.431.117	16/01/2025	UBS	(16.733)	(0,01)
EUR	135.000	USD	141.711	20/02/2025	ANZ	(1.133)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(17.866)	(0,01)
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	2.175.451	USD	2.438.682	31/01/2025	HSBC	(27.675)	(0,02)
EUR	891.250	USD	929.306	31/01/2025	HSBC	(2.012)	-
GBP	19.850.959	USD	25.117.857	31/01/2025	HSBC	(254.690)	(0,22)
USD	50	EUR	48	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	993	GBP	794	31/01/2025	HSBC	(2)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(284.379)	(0,24)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(302.245)	(0,25)
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						531.849	0,45

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale									
Obbligazioni									
Servizi di comunicazione									
Africell Holding Ltd., Reg. S 10.5% 23/10/2029	USD	1.000.000	989.830	0,20	Africa Finance Corp., Reg. S 4.375% 17/04/2026	USD	7.000.000	6.885.738	1,38
Axian Telecom, Reg. S 7.375% 16/02/2027	USD	1.300.000	1.303.646	0,26	Africa Finance Corp., Reg. S 2.875% 28/04/2028	USD	500.000	458.150	0,09
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 4.375% 10/06/2025	USD	500.000	498.095	0,10	Africa Finance Corp., Reg. S 3.75% 30/10/2029	USD	1.000.000	915.605	0,18
Globe Telecom, Inc., Reg. S 4.2% Perpetual	USD	500.000	488.593	0,10	African Export-Import Bank (The), Reg. S 2.634% 17/05/2026	USD	7.000.000	6.684.194	1,34
IHS Holding Ltd., Reg. S 6.25% 29/11/2028	USD	2.500.000	2.369.218	0,48	African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.994% 21/09/2029	USD	1.000.000	924.130	0,19
Millicom International Cellular SA, Reg. S 6.25% 25/03/2029	USD	3.150.000	3.101.617	0,63	African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.798% 17/05/2031	USD	1.000.000	872.354	0,18
NAVER Corp., Reg. S 1.5% 29/03/2026	USD	2.750.000	2.634.519	0,53	Arab Bank for Economic Development in Africa, Reg. S 3.75% 25/01/2027	EUR	1.000.000	1.051.033	0,21
PT Tower Bersama Infrastructure Tbk., Reg. S 4.25% 21/01/2025	USD	1.000.000	998.129	0,20	Asian Development Bank 0.625% 29/04/2025	USD	2.000.000	1.975.737	0,40
			12.383.647	2,50	Asian Development Bank 2% 24/04/2026	USD	2.600.000	2.522.525	0,51
Beni di consumo voluttuari					Asian Development Bank 1.875% 24/01/2030	USD	6.000.000	5.303.542	1,07
Midea Investment Development Co. Ltd., Reg. S 2.88% 24/02/2027	USD	1.000.000	962.059	0,19	Banca Commerciale Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	4.500.000	4.905.064	0,99
			962.059	0,19	Banca Transilvania SA, Reg. S 8.875% 27/04/2027	EUR	3.500.000	3.838.760	0,77
Energia					Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	586.000	619.014	0,12
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	466.650	445.298	0,09	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia SA, Reg. S 4.875% 21/04/2025	USD	4.000.000	3.990.935	0,81
Vena Energy Capital Pte. Ltd., Reg. S 3.133% 26/02/2025	USD	5.000.000	4.983.217	1,01	Banco BTG Pactual SA, Reg. S 2.75% 11/01/2026	USD	500.000	482.341	0,10
			5.428.515	1,10	Banco de Bogota SA, Reg. S 6.25% 12/05/2026	USD	500.000	500.261	0,10
Finanza					Banco de Bogota SA, Reg. S 4.375% 03/08/2027	USD	500.000	486.060	0,10
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 5.375% 18/07/2028	USD	1.500.000	1.518.758	0,31	Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 3.5% 12/10/2027	USD	5.000.000	4.791.717	0,97
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 5.5% 12/01/2029	USD	1.000.000	1.018.115	0,21	Banco del Estado de Chile, Reg. S 2.704% 09/01/2025	USD	4.500.000	4.502.498	0,91
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 5.361% 10/03/2035	USD	1.500.000	1.496.569	0,30					
Africa Finance Corp., Reg. S 3.125% 16/06/2025	USD	3.000.000	2.966.250	0,60					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	500.000	491.140	0,10	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2.75% 22/01/2033	EUR	1.000.000	868.014	0,18
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 4.375% 14/10/2025	USD	500.000	498.454	0,10	BBVA Bancomer SA, Reg. S 1.875% 18/09/2025	USD	4.500.000	4.394.879	0,89
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 2.72% 11/08/2031	USD	4.000.000	3.687.911	0,74	Benin Government International Bond, Reg. S 4.95% 22/01/2035	EUR	500.000	439.319	0,09
Banco Nacional de Panama, Reg. S 2.5% 11/08/2030	USD	3.500.000	2.787.835	0,56	Brazil Government Bond 6.25% 18/03/2031	USD	500.000	488.411	0,10
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, Reg. S 5.621% 10/12/2029	USD	3.000.000	2.992.500	0,60	Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 2% 06/05/2025	USD	5.500.000	5.422.593	1,09
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.466% 23/09/2036	USD	1.000.000	855.566	0,17	Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 1.14% 09/02/2026	USD	500.000	479.825	0,10
Bank Bukopin Tbk. PT, Reg. S 5.658% 30/10/2027	USD	2.500.000	2.477.904	0,50	Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 5% 09/02/2026	USD	1.000.000	1.000.799	0,20
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5.375% 22/05/2033	USD	1.000.000	976.560	0,20	Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 5% 25/01/2027	USD	1.000.000	1.004.211	0,20
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3.875% 13/03/2035	EUR	1.407.000	1.453.204	0,29	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 0.5% 13/09/2028	EUR	2.700.000	2.599.255	0,52
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 4.25% 13/09/2044	EUR	819.000	837.748	0,17	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	1.000.000	1.083.507	0,22
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 5.5% 04/04/2026	USD	3.000.000	3.010.936	0,61	Chile Government Bond 3.875% 09/07/2031	EUR	2.000.000	2.101.527	0,42
Bank Millennium SA, Reg. S 9.875% 18/09/2027	EUR	2.000.000	2.267.370	0,46	Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	500.000	420.267	0,08
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	1.122.000	1.185.877	0,24	Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	608.000	616.293	0,12
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	5.500.000	5.903.181	1,18	Corp. Andina de Fomento 4.75% 01/04/2026	USD	1.000.000	1.000.296	0,20
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	1.500.000	1.555.820	0,31	Corp. Andina de Fomento 6% 26/04/2027	USD	1.500.000	1.539.950	0,31
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 5% 27/07/2027	USD	5.000.000	4.868.563	0,98	Corp. Andina de Fomento 5% 24/01/2029	USD	2.500.000	2.510.407	0,51
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4.7% 22/10/2031	USD	3.400.000	3.073.940	0,62	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2.4% 28/09/2027	USD	5.000.000	4.632.475	0,93
					Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5.5% 15/04/2027	USD	2.000.000	2.013.470	0,41

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.6% 01/06/2036	USD	1.500.000	1.491.750	0,30	Grupo de Inversiones Suramericana SA, Reg. S 5.5% 29/04/2026	USD	5.000.000	4.941.554	1,00
Eastern & Southern African Trade & Development Bank (The), Reg. S 4.125% 30/06/2028	USD	2.000.000	1.790.677	0,36	Hong Kong Government International Bond, Reg. S 5.25% 11/01/2053	USD	500.000	526.839	0,11
Ecobank Transnational, Inc., Reg. S 10.125% 15/10/2029	USD	1.000.000	1.045.000	0,21	ICICI Bank Ltd., Reg. S 4% 18/03/2026	USD	500.000	494.385	0,10
EI Sukuk Co. Ltd., Reg. S 5.431% 28/05/2029	USD	1.000.000	1.018.804	0,21	Indonesia Government Bond 3.65% 10/09/2032	EUR	1.000.000	1.040.249	0,21
Emirates Development Bank PJSC, Reg. S 1.639% 15/06/2026	USD	4.000.000	3.804.935	0,77	Inter-American Development Bank 0.625% 15/07/2025	USD	3.500.000	3.431.301	0,69
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 5.875% 11/10/2028	USD	700.000	722.091	0,15	Inter-American Development Bank 1.5% 13/01/2027	USD	5.000.000	4.723.362	0,95
Erste&Steiermaerki- sche Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	1.500.000	1.612.856	0,33	Inter-American Development Bank 3.5% 12/04/2033	USD	2.500.000	2.302.942	0,46
European Bank for Reconstruction & Development 1.5% 13/02/2025	USD	5.000.000	4.983.340	1,01	International Bank for Reconstruction & Development 0.875% 14/05/2030	USD	6.500.000	5.388.419	1,09
European Bank for Reconstruction & Development 0.5% 19/05/2025	USD	3.000.000	2.955.877	0,60	International Bank for Reconstruction & Development 0.75% 26/08/2030	USD	5.500.000	4.480.108	0,90
European Bank for Reconstruction & Development 4.25% 13/03/2034	USD	4.000.000	3.869.186	0,78	International Finance Corp. 0.75% 27/08/2030	USD	5.000.000	4.077.541	0,82
Export Import Bank of Thailand, Reg. S 1.457% 15/10/2025	USD	1.000.000	971.505	0,20	Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 5.5% 19/11/2025	USD	1.000.000	985.895	0,20
Export-Import Bank of Korea 2.125% 18/01/2032	USD	1.000.000	829.451	0,17	Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10.5% 06/12/2028	USD	2.000.000	2.172.167	0,44
Export-Import Bank of Korea 5.125% 11/01/2033	USD	3.000.000	3.014.481	0,61	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	2.500.000	2.440.500	0,49
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	1.500.000	1.567.400	0,32	Jscb Agrobank, Reg. S 9.25% 02/10/2029	USD	2.200.000	2.259.125	0,46
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.125% 13/10/2027	USD	2.000.000	2.015.950	0,41	Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	5.000.000	4.788.712	0,97
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 4.774% 06/06/2028	USD	1.500.000	1.492.776	0,30	KB Kookmin Card Co. Ltd., Reg. S 4% 09/06/2025	USD	500.000	497.610	0,10
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	5.500.000	5.418.190	1,09	Khazanah Capital Ltd., Reg. S 4.876% 01/06/2033	USD	4.500.000	4.380.718	0,88
					Khazanah Global Sukuk Bhd., Reg. S 4.687% 01/06/2028	USD	2.000.000	1.984.057	0,40
					KODIT Global Co. Ltd., Reg. S 4.954% 25/05/2026	USD	500.000	499.951	0,10

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Kookmin Bank, Reg. S 4.5% 01/02/2029	USD	1.000.000	968.014	0,20	Peru Government Bond 1.95% 17/11/2036	EUR	500.000	412.857	0,08
Korea Development Bank (The) 4.375% 15/02/2033	USD	1.000.000	952.935	0,19	Peru Government Bond 3.6% 15/01/2072	USD	500.000	306.238	0,06
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 4.625% 24/02/2033	USD	500.000	483.889	0,10	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	1.700.000	1.645.813	0,33
Korea Land & Housing Corp., Reg. S 5.75% 06/10/2025	USD	786.000	790.560	0,16	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.55% 09/06/2051	USD	2.000.000	1.425.701	0,29
Korea SMEs and Startups Agency, Reg. S 2.125% 30/08/2026	USD	6.000.000	5.746.309	1,15	Philippine Government Bond 4.2% 29/03/2047	USD	2.000.000	1.613.146	0,33
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	2.000.000	2.036.000	0,41	Philippine Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	1.900.000	1.971.492	0,40
Luminor Bank A/S, Reg. S 7.75% 08/06/2027	EUR	2.000.000	2.205.071	0,44	Philippine National Bank, Reg. S 4.85% 23/10/2029	USD	500.000	489.144	0,10
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	1.000.000	986.916	0,20	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1.841% 21/09/2028	EUR	1.000.000	959.430	0,19
Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5.375% 06/03/2029	USD	1.500.000	1.515.158	0,31	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 5.625% 01/02/2026	EUR	3.000.000	3.111.582	0,63
Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5.5% 06/03/2034	USD	1.000.000	1.000.800	0,20	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	2.800.000	2.914.757	0,59
Mexican Bonos 4.49% 25/05/2032	EUR	1.800.000	1.892.415	0,38	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 4.5% 27/03/2028	EUR	2.000.000	2.107.704	0,43
Mexico Government Bond 2.25% 12/08/2036	EUR	2.200.000	1.781.936	0,36	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 4.5% 18/06/2029	EUR	885.000	941.659	0,19
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 1.375% 24/06/2025	EUR	2.000.000	2.048.403	0,41	ProCredit Holding AG 6% 06/05/2026	EUR	500.000	522.526	0,11
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 0.375% 09/06/2026	EUR	1.000.000	994.920	0,20	ProCredit Holding AG, Reg. S 9.5% 25/07/2034	EUR	800.000	862.738	0,17
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6.5% 29/06/2028	USD	1.000.000	1.016.192	0,21	Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	1.000.000	1.081.191	0,22
Muangthai Capital PCL, Reg. S 6.875% 30/09/2028	USD	2.000.000	2.016.838	0,41	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	1.300.000	1.260.006	0,25
National Bank of Uzbekistan 8.5% 05/07/2029	USD	1.500.000	1.533.427	0,31	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	4.000.000	4.293.678	0,87
National Bank of Uzbekistan, Reg. S 4.85% 21/10/2025	USD	2.500.000	2.453.550	0,50	REC Ltd., Reg. S 3.875% 07/07/2027	USD	500.000	484.785	0,10
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	3.100.000	3.344.321	0,67	Rizal Commercial Banking Corp., Reg. S 5.5% 18/01/2029	USD	1.000.000	1.011.255	0,20
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	1.708.000	1.813.753	0,37					
OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	1.071.000	1.149.921	0,23					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	2.000.000	1.988.657	0,40	Materiali				
Serbia Government Bond, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	1.000.000	931.058	0,19	Suzano Austria GmbH 3.75% 15/01/2031	USD	1.500.000	1.324.783	0,27
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 3.34% 05/02/2030	USD	1.500.000	1.497.343	0,30				1.324.783	0,27
Standard Chartered plc, Reg. S 0.9% 02/07/2027	EUR	2.000.000	2.014.603	0,41	Immobiliare				
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	5.500.000	5.214.844	1,05	CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	600.000	661.596	0,13
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 3.863% 07/10/2032	USD	1.500.000	1.454.515	0,29	CPI Property Group SA, Reg. S 6% 27/01/2032	EUR	851.000	887.022	0,18
Uruguay Government Bond 5.75% 28/10/2034	USD	500.000	514.479	0,10	GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	1.000.000	951.127	0,20
Uzbek Industrial And Construction Bank ATB, Reg. S 8.95% 24/07/2029	USD	2.500.000	2.559.000	0,52	NE Property BV, Reg. S 4.25% 21/01/2032	EUR	530.000	562.901	0,11
WLB Asset II C Pte. Ltd., Reg. S 3.9% 23/12/2025	USD	500.000	481.909	0,10				3.062.646	0,62
			301.072.499	60,74	Servizi di pubblica utilità				
Sanità					Empresa de Transmission Electrica SA, Reg. S 5.125% 02/05/2049	USD	1.500.000	1.072.223	0,22
Hikma Finance USA LLC, Reg. S 3.25% 09/07/2025	USD	1.500.000	1.479.719	0,30	India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	700.000	663.216	0,13
			1.479.719	0,30	Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	2.000.000	1.859.237	0,38
Industria								3.594.676	0,73
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	500.000	302.620	0,06	Totale obbligazioni			335.444.375	67,68
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4.7% 07/05/2050	USD	1.500.000	1.235.460	0,25	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			335.444.375	67,68
HTA Group Ltd., Reg. S 7.5% 04/06/2029	USD	500.000	509.200	0,10	Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.375% 02/07/2029	USD	1.500.000	1.495.699	0,30	Obbligazioni				
NongHyup Bank, Reg. S 1.25% 20/07/2025	USD	500.000	489.903	0,10	Servizi di comunicazione				
			4.032.882	0,81	Empresa Nacional de Telecomunica- ciones SA, Reg. S 3.05% 14/09/2032	USD	2.000.000	1.650.596	0,33
IT					Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S 10.875% 15/01/2031	USD	1.500.000	1.607.415	0,32
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	2.000.000	2.102.949	0,42	Millicom International Cellular SA, Reg. S 7.375% 02/04/2032	USD	500.000	501.165	0,10
			2.102.949	0,42	Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 5.375% 04/04/2032	USD	3.500.000	3.292.266	0,67
								7.051.442	1,42
					Beni di consumo voluttuari				
					SK On Co. Ltd., Reg. S 5.375% 11/05/2026	USD	3.950.000	3.970.103	0,80

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	500.000	500.940	0,10	Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5.75% 09/07/2034	USD	3.000.000	2.973.270	0,60
			4.471.043	0,90	Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 4.75% 13/05/2025	USD	4.300.000	4.292.191	0,87
Beni di prima necessità					Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 2% 19/04/2026	USD	3.000.000	2.877.833	0,58
Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 7.875% 08/07/2031	USD	500.000	509.690	0,10	BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	500.000	518.202	0,10
			509.690	0,10	BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.125% 08/01/2039	USD	500.000	510.446	0,10
Energia					Caja de Compensacion de Asignacion Familiar de Los Andes, Reg. S 7% 30/07/2029	USD	1.000.000	1.024.664	0,21
Empresa Generadora de Electricidad Haina SA, Reg. S 5.625% 08/11/2028	USD	1.000.000	926.825	0,19	Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	2.300.000	2.318.400	0,47
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	2.237.500	2.176.557	0,44	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5.95% 30/04/2029	USD	500.000	507.468	0,10
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	885.000	851.264	0,17	Credicorp Ltd., Reg. S 2.75% 17/06/2025	USD	2.000.000	1.976.405	0,40
			3.954.646	0,80	Global Bank Corp., Reg. S 5.25% 16/04/2029	USD	2.500.000	2.354.450	0,48
Finanza					Golomt Bank, Reg. S 11% 20/05/2027	USD	500.000	522.841	0,11
African Development Bank 5.75% 31/12/2049	USD	1.500.000	1.445.782	0,29	Guatemala Government Bond, Reg. S 6.55% 06/02/2037	USD	1.000.000	984.000	0,20
Banco Continental SAECA, Reg. S 2.75% 10/12/2025	USD	3.500.000	3.386.325	0,68	HDFC Bank Ltd., Reg. S 5.686% 02/03/2026	USD	500.000	503.582	0,10
Banco de Chile, Reg. S 2.99% 09/12/2031	USD	4.700.000	3.967.306	0,80	Honduras Government Bond, Reg. S 8.625% 27/11/2034	USD	1.000.000	994.750	0,20
Banco de Credito del Peru S.A., Reg. S 3.25% 30/09/2031	USD	2.500.000	2.370.564	0,48	India Vehicle Finance, Reg. S 5.85% 25/09/2030	USD	1.000.000	994.763	0,20
Banco de Credito del Peru SA, Reg. S 3.125% 01/07/2030	USD	2.100.000	2.060.532	0,42	Inversiones La Construccion SA, Reg. S 4.75% 07/02/2032	USD	1.500.000	1.365.000	0,28
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 3.25% 04/10/2026	USD	3.500.000	3.375.452	0,68	Kookmin Bank, Reg. S 2.5% 04/11/2030	USD	1.500.000	1.278.201	0,26
Banco Santander Chile, Reg. S 2.7% 10/01/2025	USD	3.700.000	3.696.376	0,75	Manappuram Finance Ltd., Reg. S 7.375% 12/05/2028	USD	3.500.000	3.529.532	0,71
Banco Santander Chile, Reg. S 3.177% 26/10/2031	USD	1.500.000	1.314.386	0,27	Mashreqbank PSC, Reg. S 7.875% 24/02/2033	USD	5.000.000	5.316.458	1,07
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, Reg. S 5.375% 17/04/2025	USD	6.000.000	5.998.895	1,20					
Bangkok Bank PCL, Reg. S 5.65% 05/07/2034	USD	2.000.000	2.028.182	0,41					
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	3.500.000	3.174.782	0,64					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Mexico Remittances Funding Fiduciary Estate Management SARL, Reg. S 12.5% 15/10/2031	USD	2.000.000	1.961.400	0,40	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.5% 02/07/2034	USD	700.000	680.028	0,14
Multibank, Inc., Reg. S 7.75% 03/02/2028	USD	2.000.000	2.029.070	0,41	Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 5.875% 05/07/2034	USD	206.821	206.458	0,04
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6.375% 23/04/2029	USD	3.000.000	2.984.522	0,60	Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4.35% 05/04/2036	USD	246.312	226.471	0,05
NBK SPC Ltd., Reg. S 5.5% 06/06/2030	USD	3.500.000	3.536.094	0,71	MTR Corp. Ltd., Reg. S 1.625% 19/08/2030	USD	500.000	426.766	0,09
Promerica Financial Corp., Reg. S 10.75% 14/08/2028	USD	1.500.000	1.583.778	0,32	Ronesans Holding A/S, Reg. S 8.5% 10/10/2029	USD	1.000.000	987.813	0,20
REC Ltd., Reg. S 5.625% 11/04/2028	USD	2.800.000	2.824.633	0,57				4.787.369	0,97
RHB Bank Bhd., Reg. S 1.658% 29/06/2026	USD	5.000.000	4.757.967	0,96	Materiali				
Sammaan Capital Ltd., Reg. S 9.7% 03/07/2027	USD	1.500.000	1.498.125	0,30	Inversiones CMPC SA, Reg. S 6.125% 26/02/2034	USD	1.000.000	1.006.967	0,20
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4.5% 26/03/2028	USD	500.000	487.198	0,10	LD Celulose International GmbH, Reg. S 7.95% 26/01/2032	USD	682.000	684.397	0,14
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 1.375% 19/10/2025	USD	500.000	485.806	0,10				1.691.364	0,34
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 2.5% 27/01/2027	USD	2.300.000	2.188.940	0,44	Servizi di pubblica utilità				
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 5% 24/07/2028	USD	1.400.000	1.393.453	0,28	Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	2.700.000	2.757.284	0,56
Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.15% 18/07/2025	USD	1.300.000	1.286.922	0,26	Aydem Yenilenebilir Enerji A/S, Reg. S 7.75% 02/02/2027	USD	500.000	499.530	0,10
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	1.000.000	988.380	0,20	Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	1.300.000	1.316.575	0,27
Siam Commercial Bank PCL, Reg. S 4.4% 11/02/2029	USD	900.000	875.919	0,18	Energopro A/S, Reg. S 8.5% 04/02/2027	USD	500.000	508.180	0,10
State Bank of India, Reg. S 1.8% 13/07/2026	USD	600.000	572.298	0,12	Energopro A/S, Reg. S 11% 02/11/2028	USD	2.400.000	2.581.266	0,52
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, Reg. S 6.875% 07/01/2030	USD	1.000.000	988.130	0,20	Interchile SA, Reg. S 4.5% 30/06/2056	USD	500.000	404.286	0,08
US Treasury Bill 0% 09/01/2025	USD	5.000.000	4.995.915	1,01	ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	900.000	836.696	0,17
US Treasury Bill 0% 04/02/2025	USD	6.000.000	5.976.970	1,20				8.903.817	1,80
US Treasury Bill 0% 06/03/2025	USD	6.000.000	5.956.109	1,19	Totale obbligazioni			146.402.038	29,54
			115.032.667	23,21	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			146.402.038	29,54
Industria									
Ambipar Lux SARL, Reg. S 9.875% 06/02/2031	USD	2.262.000	2.259.833	0,45					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Obbligazioni				
Finanza				
Bayport Management Ltd. 0% 31/12/2079#	USD	65.000	-	-
			-	-
Totale obbligazioni			-	-
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			-	-
Totale investimenti			481.846.413	97,22
Liquidità			6.133.519	1,24
Altre attività/(passività)			7.654.074	1,54
Totale patrimonio netto			495.634.006	100,00

Il titolo è stato valutato al valore equo.

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
USD	920.969	EUR	867.842	16/01/2025	HSBC	21.841	-
USD	4.094.695	EUR	3.936.376	16/01/2025	State Street	16.408	-
USD	39.052.875	EUR	36.657.147	16/01/2025	UBS	1.074.198	0,22
USD	38.519.293	EUR	36.551.076	20/02/2025	Standard Chartered	594.635	0,12
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						1.707.082	0,34
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	10.869	USD	12.028	31/01/2025	HSBC	5	-
GBP	6.858	USD	8.576	31/01/2025	HSBC	11	-
SEK	599.002	USD	54.287	31/01/2025	HSBC	8	-
USD	48	CHF	43	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	8.319	EUR	8.005	31/01/2025	HSBC	20	-
USD	69.700	SEK	768.379	31/01/2025	HSBC	52	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						96	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						1.707.178	0,34
EUR	1.203.386	USD	1.272.337	16/01/2025	HSBC	(25.568)	(0,01)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(25.568)	(0,01)
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	12.405.030	USD	13.905.773	31/01/2025	HSBC	(172.696)	(0,03)
EUR	38.226.942	USD	39.858.440	31/01/2025	HSBC	(229.094)	(0,05)
GBP	5.312.327	USD	6.721.722	31/01/2025	HSBC	(70.200)	(0,01)
SEK	3.898.574.597	USD	354.027.001	31/01/2025	HSBC	(650.734)	(0,13)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(1.122.724)	(0,22)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(1.148.292)	(0,23)
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						558.886	0,11

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale									
Obbligazioni									
Servizi di comunicazione									
British Telecommunications plc, Reg. S 5.125% 03/10/2054	EUR	100.000	103.829	0,11	Verizon Communications, Inc. 6.55% 15/09/2043	USD	100.000	106.456	0,11
Comcast Corp. 5.25% 26/09/2040	GBP	100.000	114.871	0,12	Vodafone Group plc, Reg. S 8% 30/08/2086	GBP	400.000	523.411	0,54
Iliad SA, Reg. S 4.25% 15/12/2029	EUR	400.000	408.050	0,42	Warnermedia Holdings, Inc. 4.693% 17/05/2033	EUR	100.000	100.706	0,10
Iliad SA, Reg. S 5.625% 15/02/2030	EUR	100.000	107.936	0,11				5.583.452	5,76
Iliad SA, Reg. S 5.375% 02/05/2031	EUR	100.000	107.252	0,11	Beni di consumo voluttuari				
Interpublic Group of Cos., Inc. (The) 5.375% 15/06/2033	USD	100.000	95.715	0,10	Alibaba Group Holding Ltd. 4.2% 06/12/2047	USD	200.000	155.307	0,16
Koninklijke KPN NV, Reg. S 5.75% 17/09/2029	GBP	50.000	62.061	0,06	Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.25% 11/06/2036	EUR	100.000	101.481	0,10
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	400.000	425.950	0,44	Aptiv Swiss Holdings Ltd. 6.875% 15/12/2054	USD	200.000	187.999	0,19
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	100.000	112.778	0,12	Best Buy Co., Inc. 4.45% 01/10/2028	USD	100.000	94.803	0,10
Pearson Funding plc, Reg. S 5.375% 12/09/2034	GBP	100.000	117.781	0,12	Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	500.000	585.042	0,61
Proximus SADP, Reg. S 4.75% Perpetual	EUR	200.000	199.625	0,21	CECONOMY AG, Reg. S 6.25% 15/07/2029	EUR	500.000	518.081	0,53
SoftBank Group Corp., Reg. S 5% 15/04/2028	EUR	400.000	411.075	0,42	Dometic Group AB, Reg. S 2% 29/09/2028	EUR	100.000	91.634	0,09
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.375% 08/01/2029	EUR	100.000	103.894	0,11	Forvia SE, Reg. S 2.375% 15/06/2029	EUR	100.000	89.973	0,09
TDC Net A/S, Reg. S 5.618% 06/02/2030	EUR	127.000	135.160	0,14	Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	200.000	200.495	0,21
TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	200.000	222.721	0,23	Forvia SE, Reg. S 5.5% 15/06/2031	EUR	100.000	99.961	0,10
Telecom Italia SpA 5.25% 17/03/2055	EUR	300.000	304.692	0,31	Home Depot, Inc. (The) 4.9% 15/04/2029	USD	500.000	486.067	0,50
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	100.000	108.156	0,11	Kering SA, Reg. S 3.625% 21/11/2034	EUR	100.000	99.425	0,10
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	200.000	224.740	0,23	Lowe's Cos., Inc. 5.15% 01/07/2033	USD	100.000	96.125	0,10
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	200.000	220.695	0,23	Marks & Spencer plc, STEP, Reg. S 4.5% 10/07/2027	GBP	200.000	232.888	0,24
Telia Co. AB, Reg. S 4.625% 21/12/2082	EUR	400.000	411.000	0,42	Neinor Homes SA, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	328.000	342.658	0,35
Turkcell İletişim Hizmetleri A/S, Reg. S 5.8% 11/04/2028	USD	200.000	186.818	0,19	Pandora A/S, Reg. S 4.5% 10/04/2028	EUR	300.000	313.365	0,32
Verizon Communications, Inc. 5.05% 09/05/2033	USD	700.000	668.080	0,70	Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	200.000	151.079	0,16
					PVH Corp. 4.625% 10/07/2025	USD	300.000	287.355	0,30
					PVH Corp. 4.125% 16/07/2029	EUR	198.000	203.786	0,21
					Rakuten Group, Inc., Reg. S 4.25% Perpetual	EUR	200.000	187.610	0,19

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Sekisui House Ltd., Reg. S 5.1% 23/10/2034	USD	200.000	187.371	0,19	AIB Group plc, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	280.000	297.157	0,31
Valeo SE, Reg. S 4.5% 11/04/2030	EUR	200.000	200.061	0,21	Allianz SE, Reg. S 5.824% 25/07/2053	EUR	200.000	226.410	0,23
VF Corp. 4.25% 07/03/2029	EUR	200.000	200.227	0,21	Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	300.000	321.833	0,33
Volvo Car AB, Reg. S 2% 24/01/2025	EUR	200.000	199.745	0,21	ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	267.000	317.318	0,33
Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	100.000	103.551	0,11	Aviva plc, Reg. S 6.875% 27/11/2053	GBP	100.000	125.060	0,13
Whirlpool Corp. 5.75% 01/03/2034	USD	150.000	142.253	0,15	Banca IFIS SpA, Reg. S 5.5% 27/02/2029	EUR	300.000	317.357	0,33
Whitbread Group plc, Reg. S 2.375% 31/05/2027	GBP	100.000	112.780	0,12	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6.033% 13/03/2035	USD	400.000	386.159	0,40
			5.671.122	5,85	Banco BPM SpA, Reg. S 5% 18/06/2034	EUR	200.000	207.176	0,21
Beni di prima necessità					Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	400.000	458.206	0,47
Coty, Inc., Reg. S 5.75% 15/09/2028	EUR	200.000	209.022	0,22	Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	100.000	106.628	0,11
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 4.375% 15/05/2028	USD	5.000	4.757	-	Banco de Sabadell SA, Reg. S 9.375% Perpetual	EUR	400.000	446.684	0,46
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 6% 15/05/2037	USD	100.000	99.138	0,10	Banco Santander SA 6.938% 07/11/2033	USD	200.000	210.115	0,22
			312.917	0,32	Banco Santander SA 8% 31/12/2049	USD	200.000	199.481	0,21
Energia					Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	100.000	106.470	0,11
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 3.75% 25/04/2030	EUR	100.000	100.941	0,10	Banco Santander SA, Reg. S 7% Perpetual	EUR	200.000	211.882	0,22
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	100.000	106.514	0,11	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	200.000	251.558	0,26
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	334.000	302.944	0,32	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	400.000	411.026	0,42
			510.399	0,53	Barclays plc 7.119% 27/06/2034	USD	400.000	409.809	0,42
Finanza					Barclays plc 6.036% 12/03/2055	USD	200.000	193.709	0,20
Aareal Bank AG, Reg. S 5.875% 29/05/2026	EUR	300.000	307.294	0,32	Barclays plc, Reg. S 8.407% 14/11/2032	GBP	100.000	128.979	0,13
Aareal Bank AG, Reg. S 5.625% 12/12/2034	EUR	300.000	301.092	0,31	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	200.000	204.809	0,21
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 6.875% Perpetual	EUR	200.000	213.238	0,22	CaixaBank SA, Reg. S 4.375% 08/08/2036	EUR	100.000	101.898	0,11
Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	300.000	343.982	0,35	Commerzbank AG, Reg. S 4.875% 16/10/2034	EUR	100.000	103.750	0,11
Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	226.000	241.128	0,25					
Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	300.000	405.899	0,42					
AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	100.000	100.339	0,10					
AIB Group plc, Reg. S 4.625% 20/05/2035	EUR	100.000	103.078	0,11					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Commerzbank AG, Reg. S 4.125% 20/02/2037	EUR	300.000	298.868	0,31	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	100.000	93.743	0,10
Commerzbank AG, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	200.000	219.780	0,23	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 8.505% 20/09/2032	GBP	200.000	270.554	0,28
Coöperatieve Rabobank UA, Reg. S 3.822% 26/07/2034	EUR	200.000	206.791	0,21	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.271% 14/11/2036	EUR	406.000	406.829	0,42
Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 9.5% 24/05/2028	GBP	200.000	262.671	0,27	Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	100.000	129.943	0,13
Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 5.579% 19/09/2028	GBP	141.000	170.734	0,18	Just Group plc, Reg. S 6.875% 30/03/2035	GBP	500.000	603.490	0,62
Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. (The), 144A 4% Perpetual	USD	200.000	188.846	0,19	KBC Group NV, Reg. S 5.5% 20/09/2028	GBP	400.000	487.806	0,50
de Volksbank NV, Reg. S 4.125% 27/11/2035	EUR	600.000	600.654	0,62	KBC Group NV, Reg. S 4.75% 17/04/2035	EUR	200.000	208.129	0,21
de Volksbank NV, Reg. S 7% Perpetual	EUR	400.000	417.641	0,43	KBC Group NV, Reg. S 8% Perpetual	EUR	600.000	661.496	0,68
DNB Bank ASA, Reg. S 4.625% 01/11/2029	EUR	100.000	105.676	0,11	Landesbank Baden-Wuert- temberg, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	400.000	394.229	0,41
Genertel SpA, Reg. S 4.25% 14/12/2047	EUR	300.000	305.864	0,32	Legal & General Group plc, Reg. S 5.375% 27/10/2045	GBP	100.000	120.439	0,12
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.125% 07/08/2025	GBP	200.000	244.019	0,25	Mapfre SA, Reg. S 4.375% 31/03/2047	EUR	500.000	509.721	0,53
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6.75% 01/10/2037	USD	100.000	103.826	0,11	Mapfre SA, Reg. S 4.125% 07/09/2048	EUR	400.000	406.108	0,42
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6.875% 18/01/2038	GBP	50.000	64.232	0,07	Metro Bank Holdings plc, Reg. S 12% 30/04/2029	GBP	100.000	128.485	0,13
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5.15% 22/05/2045	USD	50.000	44.620	0,05	Moody's Corp. 5.25% 15/07/2044	USD	250.000	230.156	0,24
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	600.000	648.785	0,67	Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	175.000	215.794	0,22
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	300.000	340.470	0,35	Nationwide Building Society, Reg. S 5.75% Perpetual	GBP	400.000	468.029	0,48
HSBC Holdings plc 6.8% 01/06/2038	USD	200.000	207.984	0,21	NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	400.000	431.277	0,44
HSBC Holdings plc 8.113% 03/11/2033	USD	200.000	217.067	0,22	NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	235.000	264.740	0,27
Ibercaja Banco SA, Reg. S 5.625% 07/06/2027	EUR	100.000	103.799	0,11	NN Group NV, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	300.000	302.502	0,31
Ibercaja Banco SA, Reg. S 4.375% 30/07/2028	EUR	300.000	309.942	0,32	Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	100.000	103.621	0,11
Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	100.000	99.305	0,10	Nordea Bank Abp, Reg. S 6% 02/06/2026	GBP	400.000	484.043	0,50
ING Groep NV, Reg. S 8% Perpetual	USD	400.000	404.318	0,42	OSB Group plc, Reg. S 8.875% 16/01/2030	GBP	300.000	394.776	0,41
					OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.5% 25/05/2027	USD	200.000	198.563	0,20
					OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	275.000	277.843	0,29
					OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	200.000	202.272	0,21

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.375% 06/07/2027	USD	200.000	192.066	0,20	Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	600.000	612.737	0,63
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 4.375% 24/01/2029	EUR	200.000	203.923	0,21	Yorkshire Building Society, Reg. S 7.375% 12/09/2027	GBP	273.000	339.951	0,35
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	400.000	504.832	0,52				28.607.115	29,48
Poste Italiane SpA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	100.000	93.870	0,10	Sanità				
Principality Building Society, Reg. S 8.625% 12/07/2028	GBP	272.000	353.954	0,36	AbbVie, Inc. 5.05% 15/03/2034	USD	100.000	95.499	0,10
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	100.000	108.362	0,11	AbbVie, Inc. 5.5% 15/03/2064	USD	200.000	185.401	0,19
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	300.000	308.305	0,32	Bristol-Myers Squibb Co. 5.5% 22/02/2044	USD	400.000	384.720	0,40
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	800.000	807.489	0,83	Bristol-Myers Squibb Co. 6.25% 15/11/2053	USD	600.000	615.196	0,64
Rothsay Life plc, Reg. S 3.375% 12/07/2026	GBP	400.000	468.908	0,48	Bristol-Myers Squibb Co. 5.65% 22/02/2064	USD	200.000	186.795	0,19
SCOR SE, Reg. S 6% Perpetual	EUR	800.000	812.149	0,83	CVS Health Corp. 6.125% 15/09/2039	USD	400.000	378.818	0,39
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 5% 17/08/2033	EUR	100.000	104.843	0,11	CVS Health Corp. 6.05% 01/06/2054	USD	200.000	182.007	0,19
Standard Chartered plc, 144A 6.301% 09/01/2029	USD	200.000	197.817	0,20	Elevance Health, Inc. 5.5% 15/10/2032	USD	300.000	292.544	0,30
Standard Chartered plc, 144A 5.7% 26/03/2044	USD	200.000	187.811	0,19	Elevance Health, Inc. 5.95% 15/12/2034	USD	200.000	201.146	0,21
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 6.184% 13/07/2043	USD	200.000	206.613	0,21	Elevance Health, Inc. 5.85% 01/11/2064	USD	527.000	493.777	0,51
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 5% 16/08/2034	EUR	100.000	106.471	0,11	Eli Lilly & Co. 5.05% 14/08/2054	USD	100.000	89.807	0,09
Talanx AG, Reg. S 4% 25/10/2029	EUR	100.000	104.728	0,11	Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	100.000	98.454	0,10
Talanx AG, Reg. S 2.25% 05/12/2047	EUR	200.000	193.628	0,20	Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	300.000	316.125	0,33
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	400.000	418.042	0,43	Humana, Inc. 5.75% 15/04/2054	USD	100.000	89.860	0,09
Transport for London, Reg. S 2.125% 24/04/2025	GBP	400.000	477.826	0,49	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.3% 19/05/2053	USD	400.000	363.735	0,37
Unum Group 6% 15/06/2054	USD	400.000	383.743	0,40	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.34% 19/05/2063	USD	100.000	89.024	0,09
Worldline SA, Reg. S 4.125% 12/09/2028	EUR	100.000	99.043	0,10				4.062.908	4,19
					Industria				
					Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	400.000	420.120	0,43
					Bidvest Group UK plc (The), Reg. S 3.625% 23/09/2026	USD	327.000	302.509	0,31
					Doosan Enerbility Co. Ltd., Reg. S 5.5% 17/07/2026	USD	600.000	582.158	0,61
					Epiroc AB, Reg. S 3.625% 28/02/2031	EUR	292.000	298.564	0,31
					Equifax, Inc. 4.8% 15/09/2029	USD	300.000	285.463	0,29

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Getlink SE, Reg. S 3.5% 30/10/2025	EUR	100.000	99.905	0,10	Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	600.000	608.452	0,63
Loxam SAS, Reg. S 6.375% 15/05/2028	EUR	100.000	104.255	0,11	Nokia OYJ 6.625% 15/05/2039	USD	400.000	393.964	0,41
MasTec, Inc. 5.9% 15/06/2029	USD	100.000	97.935	0,10	Nokia OYJ, Reg. S 3.125% 15/05/2028	EUR	100.000	100.392	0,10
Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	200.000	200.866	0,21	Oracle Corp. 6.9% 09/11/2052	USD	500.000	543.024	0,56
Mobico Group plc, STEP, Reg. S 3.625% 20/11/2028	GBP	100.000	110.573	0,11	United Group BV, Reg. S 5.25% 01/02/2030	EUR	400.000	398.027	0,41
Otis Worldwide Corp. 5.25% 16/08/2028	USD	400.000	390.111	0,40	United Group BV, Reg. S 6.5% 31/10/2031	EUR	600.000	612.637	0,63
Owens Corning 5.5% 15/06/2027	USD	227.000	222.350	0,23	Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4.1% 14/07/2051	USD	800.000	577.987	0,60
Owens Corning, STEP 7% 01/12/2036	USD	200.000	215.150	0,22				4.690.720	4,84
PostNL NV, Reg. S 4.75% 12/06/2031	EUR	100.000	103.801	0,11	Materiali				
Prysmian SpA, Reg. S 3.625% 28/11/2028	EUR	180.000	181.643	0,19	Avery Dennison Corp. 5.75% 15/03/2033	USD	400.000	397.161	0,42
Rexel SA, Reg. S 5.25% 15/09/2030	EUR	100.000	105.313	0,11	Ball Corp. 6% 15/06/2029	USD	250.000	243.896	0,25
Siemens Energy Finance BV, Reg. S 4% 05/04/2026	EUR	100.000	101.128	0,10	Constellium SE, Reg. S 3.125% 15/07/2029	EUR	100.000	95.243	0,10
Travis Perkins plc, Reg. S 3.75% 17/02/2026	GBP	200.000	235.758	0,24	Constellium SE, Reg. S 5.375% 15/08/2032	EUR	100.000	101.828	0,10
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	198.000	201.131	0,21	Klabn Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	400.000	389.661	0,40
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2031	EUR	100.000	102.962	0,11				1.227.789	1,27
Westinghouse Air Brake Technologies Corp. 3.45% 15/11/2026	USD	100.000	93.908	0,10	Immobiliare				
Westinghouse Air Brake Technologies Corp. 5.611% 11/03/2034	USD	200.000	195.625	0,20	American Homes 4 Rent LP, REIT 5.5% 01/02/2034	USD	700.000	672.431	0,69
			4.651.228	4,80	Aroundtown SA, Reg. S 4.8% 16/07/2029	EUR	200.000	207.243	0,21
IT					Aroundtown SA, Reg. S 1.625% Perpetual	EUR	200.000	181.675	0,19
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	500.000	509.375	0,53	AvalonBay Communities, Inc., REIT 5% 15/02/2033	USD	300.000	285.719	0,29
Dell International LLC 6.02% 15/06/2026	USD	179.000	174.815	0,18	Boston Properties LP, REIT 6.75% 01/12/2027	USD	500.000	502.208	0,52
Juniper Networks, Inc. 5.95% 15/03/2041	USD	400.000	381.315	0,39	Boston Properties LP, REIT 6.5% 15/01/2034	USD	300.000	303.510	0,31
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	400.000	390.732	0,40	Castellum AB, Reg. S 4.125% 10/12/2030	EUR	133.000	134.101	0,14
					Citycon OYJ, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	100.000	97.250	0,10
					Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	500.000	531.544	0,55

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	195.000	196.370	0,20	Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Crown Castle, Inc., REIT 5% 11/01/2028	USD	217.000	208.861	0,22	Obbligazioni				
Hammerson plc, REIT, Reg. S 5.875% 08/10/2036	GBP	107.000	123.987	0,13	Servizi di comunicazione				
Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	700.000	671.040	0,69	Charter Communications Operating LLC 6.65% 01/02/2034	USD	400.000	397.776	0,41
Prologis LP, REIT 4.875% 15/06/2028	USD	300.000	289.623	0,30	Charter Communications Operating LLC 6.55% 01/06/2034	USD	522.000	515.518	0,53
Prologis LP, REIT 5.25% 15/06/2053	USD	100.000	90.463	0,09	Charter Communications Operating LLC 6.834% 23/10/2055	USD	100.000	94.733	0,10
Public Storage Operating Co., REIT 5.1% 01/08/2033	USD	300.000	288.396	0,30	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	600.000	607.034	0,64
Sagax AB, Reg. S 4.375% 29/05/2030	EUR	600.000	624.390	0,64	Comcast Corp. 5.1% 01/06/2029	USD	300.000	291.982	0,30
Segro plc, REIT 0% 20/06/2035	GBP	100.000	123.372	0,13	Comcast Corp. 5.65% 01/06/2054	USD	200.000	187.568	0,19
Simon Property Group LP, REIT 6.25% 15/01/2034	USD	524.000	536.932	0,55	Deutsche Telekom International Finance BV, STEP 8.75% 15/06/2030	USD	150.000	168.115	0,17
Unibail-Ro- damco-Westfield SE, REIT, Reg. S 3.875% 11/09/2034	EUR	100.000	99.784	0,10	Discovery Communications LLC 6.35% 01/06/2040	USD	300.000	268.173	0,28
Unibail-Ro- damco-Westfield SE, REIT, Reg. S 7.25% Perpetual	EUR	400.000	437.920	0,45	Electronic Arts, Inc. 4.8% 01/03/2026	USD	100.000	96.309	0,10
Workspace Group plc, REIT, Reg. S 2.25% 11/03/2028	GBP	400.000	431.785	0,45	KT Corp., Reg. S 4.125% 02/02/2028	USD	400.000	375.941	0,39
7.038.604				7,25	Outfront Media Capital LLC, 144A 7.375% 15/02/2031	USD	100.000	101.108	0,10
Servizi di pubblica utilità					Paramount Global 7.875% 30/07/2030	USD	400.000	417.529	0,43
American Water Capital Corp. 5.45% 01/03/2054	USD	500.000	464.772	0,48	Paramount Global 6.25% 28/02/2057	USD	200.000	184.109	0,19
Drax Finco plc, Reg. S 5.875% 15/04/2029	EUR	259.000	273.584	0,28	Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	200.000	187.273	0,19
Eversource Energy 5.95% 01/02/2029	USD	1.200.000	1.192.046	1,22	Singapore Te- lecommunica- tions Ltd., 144A 7.375% 01/12/2031	USD	250.000	273.459	0,28
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 18/02/3021	EUR	100.000	84.065	0,09	SoftBank Group Corp., Reg. S 6.75% 08/07/2029	USD	400.000	390.484	0,40
Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	155.000	160.822	0,17	SoftBank Group Corp., Reg. S 7% 08/07/2031	USD	200.000	196.882	0,20
2.175.289				2,24	Take-Two Interactive Software, Inc. 4% 14/04/2032	USD	150.000	133.643	0,14
Totale obbligazioni			64.531.543	66,53	TELUS Corp. 3.4% 13/05/2032	USD	200.000	170.266	0,18
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			64.531.543	66,53					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
T-Mobile USA, Inc. 5.75% 15/01/2034	USD	300.000	297.082	0,31	Natura & Co. Luxembourg Holdings SARL, Reg. S 4.125% 03/05/2028	USD	200.000	175.921	0,18
T-Mobile USA, Inc. 5.75% 15/01/2054	USD	300.000	284.210	0,29				665.294	0,69
Vodafone Group plc 6.15% 27/02/2037	USD	71.000	72.206	0,07	Energia				
Warnermedia Holdings, Inc. 6.412% 15/03/2026	USD	100.000	96.263	0,10	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 5.5% 06/04/2025	USD	600.000	577.211	0,60
Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	200.000	144.404	0,15				577.211	0,60
			5.952.067	6,14	Finanza				
Beni di consumo voluttuari					ABN AMRO Bank NV, Reg. S 6.339% 18/09/2027	USD	200.000	196.767	0,20
Arcelik A/S 8.5% 25/09/2028	USD	800.000	798.860	0,83	AIB Group plc, 144A 5.871% 28/03/2035	USD	200.000	193.529	0,20
Bath & Body Works, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030	USD	100.000	97.392	0,10	AIB Group plc, Reg. S 6.608% 13/09/2029	USD	200.000	201.408	0,21
Beazer Homes USA, Inc., 144A 7.5% 15/03/2031	USD	600.000	587.140	0,61	Allianz SE, 144A 5.6% 03/09/2054	USD	200.000	190.147	0,20
BMW US Capital LLC, 144A 5.15% 11/08/2033	USD	100.000	96.075	0,10	American Express Co. 6.489% 30/10/2031	USD	235.000	242.152	0,25
Hasbro, Inc. 6.05% 14/05/2034	USD	600.000	582.100	0,60	American Express Co. 5.625% 28/07/2034	USD	300.000	293.030	0,30
Hasbro, Inc. 6.35% 15/03/2040	USD	250.000	244.126	0,25	Apollo Global Management, Inc. 6.375% 15/11/2033	USD	400.000	417.769	0,43
Hasbro, Inc. 5.1% 15/05/2044	USD	50.000	42.369	0,04	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5.194% 16/02/2028	USD	600.000	580.432	0,60
JD.com, Inc. 3.875% 29/04/2026	USD	400.000	380.230	0,39	CaixaBank SA, 144A 6.037% 15/06/2035	USD	400.000	389.916	0,40
LG Electronics, Inc., Reg. S 5.625% 24/04/2029	USD	600.000	584.942	0,60	Citigroup, Inc. 4.412% 31/03/2031	USD	100.000	92.641	0,10
Meituan, Reg. S 4.5% 02/04/2028	USD	800.000	751.557	0,78	Citigroup, Inc. 6.174% 25/05/2034	USD	700.000	688.824	0,70
Nissan Motor Co. Ltd., 144A 4.345% 17/09/2027	USD	200.000	185.617	0,19	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6.561% 24/10/2034	USD	200.000	207.655	0,21
Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	300.000	313.615	0,32	HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc., Reg. S 6.375% 01/07/2034	USD	400.000	375.821	0,39
Rakuten Group, Inc., 144A 8.125% Perpetual	USD	250.000	238.510	0,25	HAT Holdings I LLC, 144A 8% 15/06/2027	USD	600.000	602.316	0,61
Six Flags Entertainment Corp., 144A 7.25% 15/05/2031	USD	300.000	295.635	0,30	Macquarie Group Ltd., 144A 5.108% 09/08/2026	USD	400.000	385.059	0,40
Vail Resorts, Inc., 144A 6.5% 15/05/2032	USD	200.000	194.477	0,20	Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	200.000	193.141	0,20
			5.392.645	5,56	Mizuho Financial Group, Inc. 5.748% 06/07/2034	USD	300.000	295.367	0,30
Beni di prima necessità					Nippon Life Insurance Co., 144A 5.95% 16/04/2054	USD	400.000	389.692	0,40
Coty, Inc., 144A 6.625% 15/07/2030	USD	500.000	489.373	0,51					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Nordea Bank Abp, 144A 4.625% 13/09/2033	USD	200.000	185.627	0,19	Industria				
Norinchukin Bank (The), 144A 5.094% 16/10/2029	USD	373.000	357.896	0,37	Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6.375% 15/06/2030	USD	200.000	193.272	0,20
PayPal Holdings, Inc. 5.15% 01/06/2034	USD	500.000	480.100	0,49	Builders FirstSource, Inc., 144A 6.375% 15/06/2032	USD	100.000	95.533	0,10
Rothsay Life plc, Reg. S 7% 11/09/2034	USD	200.000	200.868	0,21	Builders FirstSource, Inc., 144A 6.375% 01/03/2034	USD	100.000	95.402	0,10
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	200.000	190.331	0,20	Carrier Global Corp. 5.9% 15/03/2034	USD	309.000	309.153	0,32
Siemens Finan- cieringsmaat- schappij NV, 144A 6.125% 17/08/2026	USD	300.000	296.148	0,31	Carrier Global Corp. 6.2% 15/03/2054	USD	300.000	307.691	0,32
Svenska Handelsbanken AB, 144A 5.5% 15/06/2028	USD	500.000	488.063	0,50	LG Energy Solution Ltd., 144A 5.5% 02/07/2034	USD	200.000	187.005	0,19
UBS Group AG, 144A 6.537% 12/08/2033	USD	250.000	255.777	0,26	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.625% 25/09/2026	USD	200.000	193.830	0,20
UBS Group AG, Reg. S 6.246% 22/09/2029	USD	359.000	358.307	0,37	Movida Europe SA, Reg. S 7.85% 11/04/2029	USD	200.000	169.800	0,18
UniCredit SpA, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	400.000	403.371	0,42	Trinity Industries, Inc., Reg. S 7.75% 15/07/2028	USD	800.000	798.529	0,82
Westpac Banking Corp. 6.82% 17/11/2033	USD	200.000	208.792	0,22	WESCO Distribution, Inc., 144A 7.25% 15/06/2028	USD	200.000	195.835	0,20
			9.360.946	9,64	WESCO Distribution, Inc., 144A 6.625% 15/03/2032	USD	400.000	391.626	0,40
Sanità							2.937.676	3,03	
Amgen, Inc. 5.507% 02/03/2026	USD	700.000	673.619	0,70	IT				
Amgen, Inc. 5.6% 02/03/2043	USD	200.000	188.422	0,19	Avnet, Inc. 6.25% 15/03/2028	USD	300.000	296.860	0,31
Biogen, Inc. 5.2% 15/09/2045	USD	300.000	263.172	0,27	Broadcom, Inc. 5.05% 12/07/2027	USD	400.000	388.709	0,40
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	378.000	365.078	0,38	Broadcom, Inc. 5.15% 15/11/2031	USD	40.000	38.860	0,04
Gilead Sciences, Inc. 5.65% 01/12/2041	USD	350.000	338.303	0,35	Dell International LLC 8.1% 15/07/2036	USD	100.000	114.557	0,12
Organon & Co., 144A 5.125% 30/04/2031	USD	200.000	173.121	0,18	Dell International LLC 8.35% 15/07/2046	USD	43.000	52.974	0,05
Organon & Co., 144A 6.75% 15/05/2034	USD	449.000	429.448	0,44	Intel Corp. 5.2% 10/02/2033	USD	300.000	280.029	0,29
Organon & Co., 144A 7.875% 15/05/2034	USD	200.000	195.797	0,20	Intel Corp. 5.7% 10/02/2053	USD	200.000	172.141	0,18
Rede D'or Finance SARL, Reg. S 4.95% 17/01/2028	USD	200.000	183.859	0,19	Intuit, Inc. 5.5% 15/09/2053	USD	100.000	95.006	0,10
Rede D'or Finance SARL, Reg. S 4.5% 22/01/2030	USD	200.000	172.264	0,18	Lam Research Corp. 4.875% 15/03/2049	USD	200.000	174.133	0,18
			2.983.083	3,08	Marvell Technology, Inc. 5.95% 15/09/2033	USD	400.000	401.040	0,41
					QUALCOMM, Inc. 5.4% 20/05/2033	USD	150.000	149.390	0,15
					QUALCOMM, Inc. 6% 20/05/2053	USD	200.000	202.503	0,21

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Trimble, Inc. 6.1% 15/03/2033	USD	500.000	501.178	0,52	Kimco Realty OP LLC, REIT 6.4% 01/03/2034	USD	246.000	253.107	0,26
Workday, Inc. 3.7% 01/04/2029	USD	100.000	91.627	0,09				537.171	0,55
Workday, Inc. 3.8% 01/04/2032	USD	300.000	263.519	0,27					
			3.222.526	3,32					
Immobiliare					Servizi di pubblica utilità				
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.625% 15/07/2032	USD	100.000	92.044	0,09	Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	1.000.000	974.540	1,01
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 6.25% 15/01/2033	USD	200.000	192.020	0,20	ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	200.000	179.085	0,18
								1.153.625	1,19
					Totale obbligazioni			32.782.244	33,80
					Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			32.782.244	33,80
					Totale investimenti			97.313.787	100,33
					Liquidità			521.865	0,54
					Altre attività/(passività)			(837.300)	(0,87)
					Totale patrimonio netto			96.998.352	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
EUR	197.056	USD	204.642	23/01/2025	UBS	304	-
GBP	109.493	EUR	130.662	23/01/2025	ANZ	1.200	-
GBP	100.892	EUR	120.667	23/01/2025	UBS	836	-
USD	411.035	EUR	391.364	23/01/2025	Barclays	3.824	0,01
USD	1.433.762	EUR	1.349.277	23/01/2025	BNP Paribas	29.207	0,03
USD	206.000	EUR	195.902	23/01/2025	Citibank	2.156	-
USD	2.280.385	EUR	2.169.406	23/01/2025	J.P. Morgan	23.060	0,02
USD	405.867	EUR	385.354	23/01/2025	Standard Chartered	4.865	0,01
USD	213.217	EUR	202.740	23/01/2025	UBS	2.256	-
USD	100.000	EUR	95.812	26/02/2025	BNP Paribas	195	-
USD	500.000	EUR	475.476	26/02/2025	Standard Chartered	4.560	0,01
USD	1.435.000	EUR	1.356.652	26/02/2025	UBS	21.049	0,02
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						93.512	0,10
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	10.884	CHF	10.117	31/01/2025	HSBC	108	-
EUR	456.689	GBP	379.067	31/01/2025	HSBC	366	-
EUR	28.497	USD	29.578	31/01/2025	HSBC	69	-
USD	3.257.696	EUR	3.124.439	31/01/2025	HSBC	6.629	0,01
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						7.172	0,01
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						100.684	0,11
EUR	5.184.553	GBP	4.345.796	23/01/2025	Bank of America	(49.032)	(0,05)
EUR	185.854	USD	197.000	23/01/2025	Barclays	(3.551)	-
EUR	31.610.457	USD	34.359.161	23/01/2025	J.P. Morgan	(1.424.009)	(1,47)
EUR	356.522	USD	378.000	23/01/2025	Nomura	(6.905)	(0,01)
EUR	438.990	USD	461.416	23/01/2025	Standard Chartered	(4.637)	-
EUR	779.230	USD	819.184	23/01/2025	UBS	(8.371)	(0,01)
GBP	100.550	EUR	121.116	23/01/2025	ANZ	(25)	-
GBP	94.700	EUR	114.450	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(404)	-
USD	344.000	EUR	331.179	23/01/2025	Citibank	(442)	-
USD	82.612	EUR	79.562	23/01/2025	UBS	(135)	-
EUR	5.475.383	GBP	4.594.228	26/02/2025	J.P. Morgan	(48.149)	(0,05)
EUR	28.568.587	USD	30.251.517	26/02/2025	J.P. Morgan	(475.003)	(0,49)
GBP	89.414	EUR	108.165	26/02/2025	J.P. Morgan	(665)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(2.021.328)	(2,08)
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	863.568	EUR	928.421	31/01/2025	HSBC	(8.548)	(0,01)
GBP	40.853.752	EUR	49.593.037	31/01/2025	HSBC	(413.007)	(0,43)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(421.555)	(0,44)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(2.442.883)	(2,52)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(2.342.199)	(2,41)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF China Local Currency Bond

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato RMB	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato RMB	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					China Government Bond 3.81% 14/09/2050	CNY	50.000.000	68.808.564	6,90
Obbligazioni					China Government Bond 3.72% 12/04/2051	CNY	50.000.000	67.485.700	6,77
Beni di consumo voluttuari					China Government Bond 2.47% 25/07/2054	CNY	10.000.000	11.111.964	1,11
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	900.000	6.390.726	0,64	China Government Bond, Reg. S 3.9% 04/07/2036	CNH	3.000.000	3.443.355	0,35
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	1.200.000	7.805.912	0,78	Export-Import Bank of China (The) 2.82% 17/06/2027	CNY	50.000.000	52.016.499	5,22
			14.196.638	1,42	Export-Import Bank of China (The) 3.74% 16/11/2030	CNY	20.000.000	22.426.909	2,25
Finanza					Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The), Reg. S 2.6% 18/10/2031	CNH	10.000.000	9.973.913	1,00
Agricultural Development Bank of China 2.74% 23/02/2027	CNY	40.000.000	41.373.405	4,15	ICBCIL Finance Co. Ltd., Reg. S 1.75% 25/08/2025	USD	4.000.000	28.740.344	2,88
Agricultural Development Bank of China 3.79% 26/10/2030	CNY	60.000.000	67.381.016	6,76	Temasek Financial I Ltd., Reg. S 2.75% 28/08/2034	CNH	5.000.000	5.040.427	0,51
Bank of Communications Co. Ltd., Reg. S 2.11% 27/11/2028	CNY	10.000.000	10.096.579	1,01				851.859.206	85,42
China Development Bank 3.48% 08/01/2029	CNY	80.000.000	86.559.861	8,68	Industria				
China Development Bank 3.45% 20/09/2029	CNY	20.000.000	21.849.136	2,19	Airport Authority, Reg. S 2.93% 05/06/2034	CNH	16.000.000	16.264.960	1,63
China Development Bank 3.09% 18/06/2030	CNY	30.000.000	32.476.125	3,26	China State Railway Group Co. Ltd. 4.65% 26/07/2038	CNY	20.000.000	26.045.680	2,61
China Development Bank 2.96% 18/07/2032	CNY	40.000.000	43.562.167	4,37	Zhejiang Expressway Co. Ltd., Reg. S 1.638% 14/07/2026	USD	2.500.000	17.448.063	1,75
China Development Bank 2.69% 11/09/2033	CNY	30.000.000	32.285.516	3,24				59.758.703	5,99
China Development Bank 2.63% 08/01/2034	CNY	10.000.000	10.741.529	1,08	Immobiliare				
China Government Bond 2.48% 25/09/2028	CNY	10.000.000	10.460.610	1,05	Qingdao Metro Group Co. Ltd. 2.65% 12/04/2026	CNY	30.000.000	30.373.146	3,05
China Government Bond 2.62% 25/09/2029	CNY	10.000.000	10.592.333	1,06				30.373.146	3,05
China Government Bond 2.68% 21/05/2030	CNY	80.000.000	85.402.406	8,56	Totale obbligazioni				
China Government Bond 2.89% 18/11/2031	CNY	10.000.000	10.901.100	1,09				956.187.693	95,88
China Government Bond 2.8% 15/11/2032	CNY	100.000.000	108.717.977	10,89	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
China Government Bond 2.17% 29/08/2034	CNY	10.000.000	10.411.771	1,04				956.187.693	95,88
					Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
					Obbligazioni				
					Materiali				
					CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 3.875% 19/06/2029	USD	1.000.000	6.903.208	0,69
								6.903.208	0,69

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF China Local Currency Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato RMB	% del patrimonio netto
Servizi di pubblica utilità				
ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	1.500.000	10.726.970	1,08
			10.726.970	1,08
Totale obbligazioni			17.630.178	1,77

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato RMB	% del patrimonio netto
Obbligazioni convertibili				
Servizi di comunicazione				
iQIYI, Inc. 6.5% 15/03/2028	USD	800.000	5.605.696	0,56
			5.605.696	0,56
Totale obbligazioni convertibili			5.605.696	0,56
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			23.235.874	2,33
Totale investimenti			979.423.567	98,21
Liquidità			18.244.469	1,83
Altre attività/(passività)			(415.710)	(0,04)
Totale patrimonio netto			997.252.326	100,00

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 4.525% 11/04/2049	USD	4.700.000	3.995.028	0,20
VF Ukraine PAT, Reg. S 6.2% 11/02/2025	USD	5.800.000	5.426.262	0,26
			9.421.290	0,46
Beni di consumo voluttuari				
Alibaba Group Holding Ltd. 4.5% 28/11/2034	USD	3.530.000	3.282.222	0,16
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	7.780.000	6.897.405	0,34
			10.179.627	0,50
Beni di prima necessità				
Frigorifico Concepcion SA, Reg. S 7.7% 21/07/2028	USD	4.510.000	3.501.460	0,17
			3.501.460	0,17
Energia				
Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	USD	4.709.000	4.804.329	0,24
Ecopetrol SA 8.375% 19/01/2036	USD	6.393.000	6.177.764	0,30
EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4.387% 30/11/2046	USD	5.480.000	4.264.374	0,21
Energiean plc, Reg. S 6.5% 30/04/2027	USD	5.980.000	5.958.012	0,29
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.103% 23/08/2042	USD	6.948.000	6.789.297	0,33
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5.75% 19/04/2047	USD	7.450.000	6.444.716	0,32
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	13.640.000	12.710.502	0,62
Petroleos Mexicanos 6.625% 15/06/2035	USD	16.920.000	13.373.900	0,66
Trident Energy Finance plc, Reg. S 12.5% 30/11/2029	USD	5.622.000	5.909.101	0,29
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	10.743.000	11.204.734	0,55
			77.636.729	3,81

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Finanza				
Argentina Government Bond, STEP 4.125% 09/07/2035	USD	43.007.755	28.633.611	1,40
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 5.125% 01/09/2029	USD	2.091.000	2.026.963	0,10
Bahamas Government Bond, Reg. S 8.95% 15/10/2032	USD	8.020.000	8.317.085	0,41
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	7.585.000	7.450.391	0,37
Bancolombia SA 8.625% 24/12/2034	USD	6.240.000	6.530.427	0,32
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S 6.75% 15/03/2027	USD	10.390.000	10.517.381	0,52
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	1.410.000	2.184.395	0,11
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	22.690.000	32.723.368	1,60
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	107.000	14.670.922	0,72
Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	2.166.000	2.030.703	0,10
Cameroon Government Bond, Reg. S 5.95% 07/07/2032	EUR	4.070.000	3.428.157	0,17
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	14.512.000	14.781.274	0,73
Colombia Government Bond 7.25% 18/10/2034	COP	13.967.800.000	2.354.318	0,12
Colombia Government Bond 8.375% 07/11/2054	USD	11.540.000	11.215.726	0,55
Colombia Titulos de Tesoreria 7.75% 18/09/2030	COP	8.867.300.000	1.748.436	0,09
Colombia Titulos de Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	9.465.200.000	1.763.462	0,09
Colombia Titulos de Tesoreria 7% 30/06/2032	COP	13.085.200.000	2.318.347	0,11
Colombia Titulos de Tesoreria 13.25% 09/02/2033	COP	8.938.800.000	2.188.887	0,11
Colombia Titulos de Tesoreria 9.25% 28/05/2042	COP	19.361.200.000	3.393.500	0,17

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Czech Republic Government Bond 4.5% 11/11/2032	CZK	117.570.000	4.990.726	0,25	First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 6.32% 04/04/2034	USD	7.049.000	7.232.133	0,36
Czech Republic Government Bond 1.5% 24/04/2040	CZK	111.510.000	3.146.912	0,15	Gaci First Investment Co., Reg. S 5% 29/01/2029	USD	2.050.000	2.034.056	0,10
Czech Republic Government Bond, Reg. S 4.2% 04/12/2036	CZK	238.700.000	9.769.480	0,48	Gaci First Investment Co., Reg. S 5.25% 29/01/2034	USD	2.040.000	2.009.841	0,10
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5.5% 31/07/2035	USD	80.685.199	46.006.440	2,25	Gaci First Investment Co., Reg. S 4.875% 14/02/2035	USD	2.119.000	1.996.273	0,10
Egypt Government Bond, Reg. S 7.5% 31/01/2027	USD	5.480.000	5.415.583	0,27	Gaci First Investment Co., Reg. S 5.125% 14/02/2053	USD	10.324.000	8.664.280	0,43
Egypt Government Bond, Reg. S 7.6% 01/03/2029	USD	11.490.000	11.156.560	0,55	Gaci First Investment Co., Reg. S 5.375% 29/01/2054	USD	9.863.000	8.584.405	0,42
Egypt Government Bond, Reg. S 7.053% 15/01/2032	USD	11.515.000	9.907.074	0,49	Guatemala Government Bond 7.05% 04/10/2032	USD	4.756.000	4.934.945	0,24
Egypt Government Bond, Reg. S 7.625% 29/05/2032	USD	6.490.000	5.718.222	0,28	Guatemala Government Bond, Reg. S 6.6% 13/06/2036	USD	12.190.000	12.109.241	0,59
Egypt Government Bond, Reg. S 7.3% 30/09/2033	USD	6.620.000	5.625.562	0,28	Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 4.75% 27/04/2027	USD	7.235.000	7.054.487	0,35
Egypt Government Bond, Reg. S 7.903% 21/02/2048	USD	3.450.000	2.539.824	0,12	Hungary Government Bond 6.75% 22/10/2028	HUF	1.197.530.000	3.059.274	0,15
Egypt Government Bond, Reg. S 8.7% 01/03/2049	USD	3.154.000	2.487.919	0,12	Hungary Government Bond 4.75% 24/11/2032	HUF	536.440.000	1.208.611	0,06
Egypt Government Bond, Reg. S 8.75% 30/09/2051	USD	5.744.000	4.544.007	0,22	Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	1.162.070.000	3.032.835	0,15
Egypt Treasury Bill 0% 04/03/2025	EGP	615.850.000	11.606.884	0,57	Hungary Government Bond 3% 27/10/2038	HUF	990.000.000	1.651.154	0,08
Egypt Treasury Bill 0% 16/09/2025	EGP	540.025.000	8.926.470	0,44	Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	2.253.000	2.218.783	0,11
El Salvador Government Bond, Reg. S 8.625% 28/02/2029	USD	8.560.000	8.901.972	0,44	Hungary Government Bond, Reg. S 6.25% 22/09/2032	USD	10.490.000	10.723.964	0,53
El Salvador Government Bond, Reg. S 8.25% 10/04/2032	USD	10.617.000	10.833.374	0,53	Indonesia Government Bond 9% 15/03/2029	IDR	152.121.000.000	10.124.860	0,50
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.625% 01/02/2041	USD	2.967.000	2.770.806	0,14	Indonesia Government Bond 7% 15/09/2030	IDR	233.340.000.000	14.481.433	0,71
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.125% 20/01/2050	USD	10.773.000	9.109.497	0,45	Indonesia Government Bond 8.75% 15/05/2031	IDR	136.093.000.000	9.188.539	0,45
El Salvador Government Bond, Reg. S 9.65% 21/11/2054	USD	10.718.000	11.347.254	0,56					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Indonesia Government Bond 7.5% 15/08/2032	IDR	70.629.000.000	4.499.192	0,22	Mexican Bonos 8% 31/07/2053	MXN	69.600.000	2.549.872	0,13
Indonesia Government Bond 4.85% 11/01/2033	USD	5.751.000	5.565.875	0,27	Mexico Government Bond 6.75% 27/09/2034	USD	3.950.000	4.016.334	0,20
Indonesia Government Bond 8.25% 15/05/2036	IDR	138.787.000.000	9.390.952	0,46	Mexico Government Bond 6.35% 09/02/2035	USD	4.070.000	3.993.638	0,20
Indonesia Government Bond 7.5% 15/05/2038	IDR	165.318.000.000	10.570.800	0,52	Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	4.450.000	3.986.110	0,20
Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	150.868.000.000	9.716.855	0,48	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6.5% 29/06/2028	USD	2.245.000	2.279.960	0,11
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10.5% 06/12/2028	USD	3.690.000	4.005.871	0,20	Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 6% 26/01/2029	USD	6.795.000	6.913.682	0,34
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	32.782.000	32.031.341	1,56	Morocco Government Bond, Reg. S 6.5% 08/09/2033	USD	2.166.000	2.237.056	0,11
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.25% 30/01/2037	USD	7.231.000	7.032.744	0,35	Nigeria Government Bond, Reg. S 6.125% 28/09/2028	USD	10.226.000	9.288.092	0,46
Jordan Government Bond, Reg. S 7.5% 13/01/2029	USD	8.220.000	8.186.390	0,40	Nigeria Government Bond, Reg. S 8.375% 24/03/2029	USD	9.492.000	9.238.338	0,45
Jordan Government Bond, Reg. S 7.375% 10/10/2047	USD	20.480.000	18.189.619	0,89	Nigeria Government Bond, Reg. S 9.625% 09/06/2031	USD	2.882.000	2.879.828	0,14
Kasikornbank PCL, Reg. S 5.458% 07/03/2028	USD	6.510.000	6.574.698	0,32	Nigeria Government Bond, Reg. S 10.375% 09/12/2034	USD	18.284.000	18.693.050	0,91
Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp., Reg. S 5.375% 11/05/2028	USD	2.260.000	2.277.523	0,11	Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	10.420.000	10.326.926	0,51
Mexican Bonos 8.5% 01/03/2029	MXN	175.540.000	8.022.411	0,39	Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	7.940.000	8.061.006	0,40
Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	MXN	43.800.000	2.003.217	0,10	OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.5% 25/05/2027	USD	6.300.000	6.500.244	0,32
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	80.980.000	3.488.646	0,17	OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	6.330.000	6.653.169	0,33
Mexican Bonos 7.5% 26/05/2033	MXN	204.000.000	8.327.855	0,41	Oversea-Chi- nese Banking Corp. Ltd., Reg. S 4.602% 15/06/2032	USD	6.630.000	6.566.664	0,32
Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	MXN	82.000.000	3.313.125	0,16	Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026	USD	5.090.000	4.796.354	0,24
Mexican Bonos 10% 20/11/2036	MXN	510.580.000	23.969.857	1,17	Pakistan Government Bond, Reg. S 6.875% 05/12/2027	USD	11.098.000	10.015.213	0,49
Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	MXN	71.930.000	2.960.867	0,15					
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	73.756.900	2.733.840	0,13					
Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	73.000.000	2.719.728	0,13					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Panama Government Bond 6.7% 26/01/2036	USD	2.795.000	2.609.831	0,13	Romania Government Bond, Reg. S 7.125% 17/01/2033	USD	5.530.000	5.616.567	0,28
Panama Government Bond 6.853% 28/03/2054	USD	6.270.000	5.375.020	0,26	Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	7.004.000	6.529.293	0,32
Paraguay Government Bond, Reg. S 7.9% 09/02/2031	PYG	29.947.000.000	3.897.563	0,19	Senegal Government Bond, Reg. S 6.25% 23/05/2033	USD	9.880.000	7.924.553	0,39
Paraguay Government Bond, Reg. S 6.1% 11/08/2044	USD	5.620.000	5.333.324	0,26	South Africa Government Bond 5.875% 22/06/2030	USD	3.730.000	3.579.403	0,18
Peru Bonos de Tesoreria 6.95% 12/08/2031	PEN	25.933.000	7.275.964	0,36	South Africa Government Bond 5.875% 20/04/2032	USD	7.467.000	7.022.452	0,34
Peru Bonos de Tesoreria 5.4% 12/08/2034	PEN	15.910.000	3.872.906	0,19	South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	195.320.000	9.422.687	0,46
Peru Bonos de Tesoreria 6.9% 12/08/2037	PEN	18.410.000	4.879.681	0,24	South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	117.441.722	5.279.391	0,26
Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 7.3% 12/08/2033	PEN	5.600.000	1.572.559	0,08	South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	505.186.092	22.786.746	1,11
Philippine Government Bond 4.75% 05/03/2035	USD	6.370.000	6.070.010	0,30	South Africa Government Bond 6.5% 28/02/2041	ZAR	288.491.917	10.202.304	0,50
Poland Government Bond 2.75% 25/10/2029	PLN	43.706.000	9.430.440	0,46	South Africa Government Bond 6.25% 08/03/2041	USD	4.912.000	4.245.609	0,21
Poland Government Bond 5.75% 16/11/2032	USD	5.510.000	5.633.823	0,28	South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	264.805.742	11.378.136	0,56
Poland Government Bond 6% 25/10/2033	PLN	31.632.000	7.787.421	0,38	South Africa Government Bond 5.375% 24/07/2044	USD	8.460.000	6.359.714	0,31
Poland Government Bond 5% 25/10/2034	PLN	30.710.000	7.000.547	0,34	South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	291.180.000	12.403.341	0,61
Poland Government Bond 5.5% 18/03/2054	USD	4.850.000	4.471.959	0,22	South Africa Government Bond 7.3% 20/04/2052	USD	7.522.000	6.832.289	0,34
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 4.875% Perpetual	USD	4.800.000	4.319.550	0,21	South Africa Government Bond, Reg. S 7.1% 19/11/2036	USD	10.370.000	10.107.007	0,50
Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	4.870.000	4.410.815	0,22	South Africa Government Bond, Reg. S 7.95% 19/11/2054	USD	5.170.000	4.954.456	0,24
Romania Government Bond 6.7% 25/02/2032	RON	16.390.000	3.309.389	0,16	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 15/04/2028	USD	4.296.994	4.028.432	0,20
Romania Government Bond 8.25% 29/09/2032	RON	15.510.000	3.411.422	0,17	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7.85% 14/03/2029	USD	7.808.000	5.036.160	0,25
Romania Government Bond 7.9% 24/02/2038	RON	17.150.000	3.725.640	0,18					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.1% 15/01/2030	USD	3.214.396	2.672.127	0,13	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2030	USD	243.371	133.692	0,01
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.35% 15/03/2033	USD	6.304.984	4.823.313	0,24	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2034	USD	909.444	378.396	0,02
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/06/2035	USD	4.257.316	3.118.484	0,15	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2034	USD	1.918.459	1.086.327	0,05
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/05/2036	USD	2.954.675	2.264.167	0,11	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2035	USD	4.048.544	2.405.847	0,12
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/02/2038	USD	5.911.834	4.545.018	0,22	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2035	USD	2.339.365	1.296.710	0,06
Standard Chartered plc, Reg. S 6.301% 09/01/2029	USD	6.520.000	6.701.944	0,33	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036	USD	640.453	377.967	0,02
Suci Second Investment Co., Reg. S 5.171% 05/03/2031	USD	2.050.000	2.047.264	0,10	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2036	USD	2.365.321	1.288.124	0,06
Suriname Government International Bond, Reg. S 7.95% 15/07/2033	USD	9.293.950	8.383.143	0,41	United Overseas Bank Ltd., Reg. S 3.863% 07/10/2032	USD	8.600.000	8.342.299	0,41
Trinidad & Tobago Government Bond 6.4% 26/06/2034	USD	3.274.000	3.190.615	0,16			1.081.175.775	53,09	
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S 8.375% 28/02/2034	USD	6.030.000	6.157.272	0,30	Industria				
Turkiye Government Bond 12.6% 01/10/2025	TRY	818.992.000	19.433.197	0,94	DAE Funding LLC, Reg. S 3.375% 20/03/2028	USD	2.230.000	2.089.100	0,10
Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	136.020.000	3.795.728	0,19	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 8.25% 15/11/2028	USD	5.030.000	5.215.131	0,26
Turkiye Government Bond 31.08% 08/11/2028	TRY	145.570.000	4.074.539	0,20			7.304.231	0,36	
Turkiye Government Bond 9.375% 14/03/2029	USD	1.940.000	2.143.268	0,11	IT				
Turkiye Government Bond 9.125% 13/07/2030	USD	4.240.000	4.694.707	0,23	Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	5.400.000	5.691.015	0,28
Turkiye Government Bond 9.375% 19/01/2033	USD	5.680.000	6.401.885	0,31	SK Hynix, Inc., Reg. S 6.375% 17/01/2028	USD	16.150.000	16.674.985	0,82
UAE Government Bond, Reg. S 4.951% 07/07/2052	USD	5.140.000	4.719.536	0,23			22.366.000	1,10	
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2029	USD	912.182	635.827	0,03	Materiali				
					Anglo American Capital plc, Reg. S 5.5% 02/05/2033	USD	9.851.000	9.839.370	0,48
					MEGlobal Canada ULC, Reg. S 5.875% 18/05/2030	USD	6.090.000	6.225.432	0,31
					Metinvest BV, Reg. S 5.625% 17/06/2025	EUR	1.851.000	1.754.130	0,09
							17.818.932	0,88	

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Immobiliare				
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	13.851.000	10.810.353	0,53
			10.810.353	0,53
Servizi di pubblica utilità				
Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.25% 18/07/2029	USD	6.319.000	5.652.817	0,28
Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.375% 15/02/2031	USD	2.449.000	2.107.524	0,10
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.375% 15/05/2043	USD	8.150.000	7.273.875	0,36
MVM Energetika Zrt., Reg. S 6.5% 13/03/2031	USD	14.875.000	15.017.383	0,74
Zorlu Enerji Elektrik Uretim A/S, Reg. S 11% 23/04/2030	USD	5.850.000	5.908.769	0,29
			35.960.368	1,77
Totale obbligazioni			1.276.174.765	62,67
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
			1.276.174.765	62,67
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S 10.875% 15/01/2031	USD	6.590.000	7.061.910	0,35
VEON Holdings BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	8.595.000	7.602.466	0,37
VTR Finance NV, Reg. S 6.375% 15/07/2028	USD	7.430.000	7.067.788	0,35
			21.732.164	1,07
Beni di consumo voluttuari				
Sands China Ltd., STEP 5.4% 08/08/2028	USD	11.020.000	10.903.149	0,54
Sands China Ltd., STEP 4.375% 18/06/2030	USD	6.690.000	6.246.488	0,31
Telecommu- nications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	4.365.000	4.361.778	0,21
			21.511.415	1,06

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Beni di prima necessità				
Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 5.375% 09/01/2036	USD	2.890.000	2.790.312	0,14
Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 4% 17/05/2051	USD	5.392.000	3.942.979	0,19
Cencosud SA, Reg. S 6.625% 12/02/2045	USD	750.000	788.543	0,04
CK Hutchison International 23 Ltd., Reg. S 4.875% 21/04/2033	USD	3.300.000	3.222.635	0,16
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	10.336.000	10.733.417	0,52
			21.477.886	1,05
Energia				
3R Lux SARL, Reg. S 9.75% 05/02/2031	USD	3.860.000	3.994.123	0,20
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	5.300.291	5.232.998	0,26
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7.5% 15/12/2028	USD	2.408.326	2.380.573	0,12
Cosan Luxembourg SA, Reg. S 7.25% 27/06/2031	USD	1.230.000	1.209.064	0,06
Cosan Overseas Ltd., Reg. S 8.25% Perpetual	USD	8.403.000	8.319.054	0,41
Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	USD	6.255.000	5.348.370	0,26
Energiean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	10.619.875	10.454.072	0,51
Guara Norte SARL, Reg. S 5.198% 15/06/2034	USD	9.526.297	8.687.861	0,43
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.125% 04/04/2026	USD	413.000	407.252	0,02
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.75% 01/05/2027	USD	2.578.000	2.502.460	0,12
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.5% 01/03/2028	USD	2.108.000	1.998.527	0,10
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 8.75% 01/10/2031	USD	4.806.000	4.529.675	0,22
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	12.206.846	10.152.592	0,50

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
NAK Naftogaz Ukraine, Reg. S 7.625% 08/11/2028	USD	6.631.741	4.972.356	0,24	BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	3.493.000	3.611.144	0,18
NewCo Holding USD 20 SARL, Reg. S 9.375% 07/11/2029	USD	4.950.000	4.936.388	0,24	BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.125% 08/01/2039	USD	6.760.000	6.901.223	0,34
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	101.652.000	105.753.727	5,19	Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	2.898.000	2.909.058	0,14
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6.45% 05/03/2034	USD	6.649.000	6.585.583	0,32	El Salvador Government Bond, Reg. S 9.25% 17/04/2030	USD	13.250.000	14.081.438	0,69
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 5.7% 17/01/2035	USD	3.440.000	3.187.160	0,16	Malaysia Government Bond 4.696% 15/10/2042	MYR	26.550.000	6.407.490	0,31
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6.95% 05/03/2054	USD	6.820.000	6.725.649	0,33	Malaysia Government Bond 4.065% 15/06/2050	MYR	44.357.000	9.778.499	0,48
Vista Energy Argentina SAU, Reg. S 7.625% 10/12/2035	USD	3.600.000	3.586.500	0,18	Malaysia Government Bond 4.457% 31/03/2053	MYR	33.800.000	7.900.493	0,39
			200.963.984	9,87	Mashreqbank PSC, Reg. S 7.125% Perpetual	USD	3.130.000	3.220.221	0,16
Finanza					Mexico Government Bond 6.4% 07/05/2054	USD	4.420.000	3.983.485	0,20
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 8% Perpetual	USD	3.111.000	3.329.622	0,16	Panama Government Bond 8% 01/03/2038	USD	2.010.000	2.015.045	0,10
Akbank TAS, Reg. S 9.369% Perpetual	USD	6.090.000	6.205.345	0,30	Panama Government Bond 7.875% 01/03/2057	USD	2.040.000	1.972.382	0,10
Banco Davivienda SA, Reg. S 6.65% Perpetual	USD	3.750.000	3.226.636	0,16	Paraguay Government Bond, Reg. S 6% 09/02/2036	USD	4.682.000	4.645.949	0,23
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 8.75% Perpetual	USD	2.909.000	3.046.252	0,15	Peru Government Bond 5.375% 08/02/2035	USD	4.584.000	4.414.051	0,22
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 7.5% Perpetual	USD	8.970.000	8.757.142	0,43	Peru Government Bond 5.875% 08/08/2054	USD	3.699.000	3.537.502	0,17
Banco del Estado de Chile, Reg. S 7.95% Perpetual	USD	8.980.000	9.233.915	0,45	Shanghai Commercial Bank Ltd., Reg. S 6.375% 28/02/2033	USD	9.053.000	9.176.506	0,45
Banco do Brasil SA, Reg. S 8.748% Perpetual	USD	14.360.000	14.397.578	0,71	Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	23.864.000	23.871.524	1,18
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 7.625% 16/01/2034	USD	8.659.000	9.225.385	0,45	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.125% 03/06/2025	USD	6.440.000	4.105.500	0,20
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 8.375% Perpetual	USD	6.087.000	6.080.526	0,30	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.825% 18/07/2026	USD	11.743.000	7.574.235	0,37
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	12.490.000	11.329.693	0,56	Thailand Government Bond 3.4% 17/06/2036	THB	336.140.000	10.914.505	0,54
BBVA Bancomer SA, Reg. S 5.875% 13/09/2034	USD	5.244.000	4.980.088	0,24					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

		Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto			Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Investimenti	Valuta				Investimenti	Valuta			
Thailand Government Bond 3.45% 17/06/2043	THB	234.680.000	7.642.017	0,38	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 12/01/2031	USD	1.610.000	1.615.461	0,08
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi A/S, Reg. S 7.5% 06/02/2028	USD	4.169.000	4.254.627	0,21	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8% 15/10/2034	USD	4.569.000	4.360.882	0,21
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, Reg. S 8.994% 05/10/2034	USD	6.800.000	7.017.242	0,34	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 23/01/2081	USD	11.093.000	11.143.640	0,55
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 8.25% 14/02/2029	USD	2.047.000	2.132.112	0,10	Cemex SAB de CV, Reg. S 9.125% Perpetual	USD	9.047.000	9.350.491	0,46
US Treasury Bill 0% 27/03/2025	USD	41.090.000	40.688.995	2,01	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.44% 26/01/2036	USD	4.942.000	5.053.894	0,25
			272.567.425	13,40	CSN Inova Ventures, Reg. S 6.75% 28/01/2028	USD	9.330.000	8.734.757	0,43
Sanità					First Quantum Minerals Ltd., 144A 9.375% 01/03/2029	USD	2.790.000	2.971.972	0,15
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.875% 15/09/2029	USD	6.120.000	6.596.148	0,32	First Quantum Minerals Ltd. 8.625% 01/06/2031	USD	8.796.000	9.068.579	0,45
			6.596.148	0,32	First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 9.375% 01/03/2029	USD	1.195.000	1.272.941	0,06
Industria					Samarco Mineracao SA, Reg. S 9% 30/06/2031	USD	13.012.431	12.749.435	0,62
Alfa SAB de CV, Reg. S 6.875% 25/03/2044	USD	4.352.000	4.547.744	0,22	WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9.5% 06/10/2028	USD	6.400.000	6.583.680	0,32
Ambipar Lux SARL, Reg. S 9.875% 06/02/2031	USD	4.802.000	4.784.670	0,23			75.543.005	3,71	
Kingston Airport Revenue Finance Ltd., Reg. S 6.75% 15/12/2036	USD	9.295.000	9.427.221	0,46	Immobiliare				
Latam Airlines Group SA, Reg. S 7.875% 15/04/2030	USD	1.629.000	1.651.171	0,08	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 7.375% 13/02/2034	USD	5.530.000	5.549.081	0,27
Limak Cimento Sanayi ve Ticaret A/S, Reg. S 9.75% 25/07/2029	USD	2.720.000	2.681.825	0,13			5.549.081	0,27	
Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 9.5% 10/07/2036	USD	5.063.493	4.838.699	0,24	Servizi di pubblica utilità				
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	10.813.772	10.750.191	0,54	Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	12.441.000	12.706.466	0,62
Simpar Europe SA, Reg. S 5.2% 26/01/2031	USD	3.531.000	2.655.241	0,13	AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4.375% 31/05/2030	USD	3.745.260	3.279.986	0,16
			41.336.762	2,03	Buffalo Energy Mexico Holdings, Reg. S 7.875% 15/02/2039	USD	3.530.000	3.643.578	0,18
Materiali					Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028	USD	952.524	795.358	0,04
Braskem America Finance Co., Reg. S 7.125% 22/07/2041	USD	3.110.000	2.637.273	0,13					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	7.800.000	7.899.766	0,39
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7.25% 31/01/2041	USD	15.669.000	15.440.232	0,75
Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5.75% 01/12/2040	USD	7.172.326	6.619.535	0,33
			50.384.921	2,47
Totale obbligazioni			717.662.791	35,25
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			717.662.791	35,25

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Obbligazioni				
Finanza				
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028#	USD	2.865.000	-	-
			-	-
Totale obbligazioni			-	-
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			-	-
Totale investimenti			1.993.837.556	97,92
Liquidità			974.732	0,05
Altre attività/(passività)			41.318.192	2,03
Totale patrimonio netto			2.036.130.480	100,00

Il titolo è stato valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Market Bond

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
USD	1.937.030	COP	8.352.260.000	21/01/2025	Citibank	45.778	-
TRY	697.350.000	USD	19.149.182	24/01/2025	Goldman Sachs	152.249	0,01
USD	2.842.305	CNY	20.250.000	24/01/2025	Standard Chartered	38.966	-
USD	9.261.178	BRL	57.650.000	19/02/2025	Barclays	12.071	-
USD	8.355.548	BRL	51.435.000	18/03/2025	BNP Paribas	137.334	0,01
USD	8.340.360	BRL	51.435.000	18/03/2025	Citibank	122.145	-
USD	17.643.807	ZAR	326.470.000	20/03/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	476.051	0,02
USD	14.472.850	MXN	301.290.000	24/03/2025	RBC	130.945	0,01
TRY	222.000.000	USD	5.437.179	27/03/2025	Barclays	359.480	0,02
TRY	30.610.000	USD	787.043	27/03/2025	HSBC	12.217	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						1.487.236	0,07
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	25	USD	26	31/01/2025	HSBC	-	-
SEK	42.648.371	USD	3.872.847	31/01/2025	HSBC	6.220	-
USD	2.741	AUD	4.389	31/01/2025	HSBC	20	-
USD	21.273	EUR	20.411	31/01/2025	HSBC	36	-
USD	2	GBP	2	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	9.795	ZAR	181.238	31/01/2025	HSBC	225	-
ZAR	4	USD	-	31/01/2025	HSBC	-	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						6.501	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						1.493.737	0,07
COP	8.352.260.000	USD	1.898.241	21/01/2025	UBS	(6.989)	-
CNY	20.250.000	USD	2.862.676	24/01/2025	BNP Paribas	(59.338)	-
USD	15.235.827	COP	67.951.790.000	06/03/2025	UBS	(62.431)	-
CLP	12.418.600.000	USD	12.723.975	12/03/2025	UBS	(252.559)	(0,01)
USD	12.400.000	CLP	12.418.600.000	12/03/2025	UBS	(71.416)	-
USD	13.013.677	BRL	82.780.000	20/03/2025	Citibank	(209.545)	(0,01)
USD	1.126.007	TRY	46.130.000	27/03/2025	Standard Chartered	(78.497)	(0,01)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(740.775)	(0,03)
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	261.276	USD	163.075	31/01/2025	HSBC	(1.064)	-
EUR	77.860.324	USD	81.185.014	31/01/2025	HSBC	(175.822)	(0,01)
GBP	1.345.609.520	USD	1.702.633.328	31/01/2025	HSBC	(17.268.287)	(0,85)
USD	1.451.347	EUR	1.398.595	31/01/2025	HSBC	(3.810)	-
USD	29.035.509	GBP	23.220.754	31/01/2025	HSBC	(48.297)	-
USD	73.252	SEK	806.953	31/01/2025	HSBC	(144)	-
ZAR	8.847.343	USD	483.382	31/01/2025	HSBC	(16.170)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(17.513.594)	(0,86)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(18.254.369)	(0,89)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(16.760.632)	(0,82)

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
US Ultra Bond	20/03/2025	(318)	USD	(38.020.875)	154.448	0,01
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					154.448	0,01
Utili netti non realizzati su contratti su financial future - Attività					154.448	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Colombia Government Bond 7.5% 02/02/2034	USD	546.000	537.723	0,94
Obbligazioni					Colombia Government Bond 8.375% 07/11/2054	USD	400.000	388.760	0,68
Energia					Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5.5% 31/07/2035	USD	3.015.076	1.719.186	3,00
NAK Naftogaz Ukraine, Reg. S 7.65% 19/07/2025	USD	197.583	186.346	0,32	Egypt Government Bond, Reg. S 7.5% 31/01/2027	USD	200.000	197.649	0,34
Petroleos Mexicanos 6.625% 15/06/2035	USD	990.000	782.515	1,37	Egypt Government Bond, Reg. S 7.6% 01/03/2029	USD	400.000	388.392	0,68
			968.861	1,69	Egypt Government Bond, Reg. S 7.053% 15/01/2032	USD	430.000	369.956	0,64
Finanza					Egypt Government Bond, Reg. S 7.625% 29/05/2032	USD	220.000	193.838	0,34
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 2.5% 30/09/2029	USD	270.000	243.625	0,42	Egypt Government Bond, Reg. S 7.3% 30/09/2033	USD	440.000	373.904	0,65
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.875% 16/04/2050	USD	690.000	529.251	0,92	Egypt Government Bond, Reg. S 8.5% 31/01/2047	USD	370.000	288.113	0,50
Argentina Government Bond, STEP 4.125% 09/07/2035	USD	4.670.000	3.109.182	5,42	Egypt Government Bond, Reg. S 7.903% 21/02/2048	USD	200.000	147.236	0,26
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3.5% 01/09/2032	USD	850.000	721.524	1,26	Egypt Government Bond, Reg. S 8.75% 30/09/2051	USD	236.000	186.697	0,33
Bahamas Government Bond, Reg. S 8.95% 15/10/2032	USD	200.000	207.409	0,36	El Salvador Government Bond, Reg. S 8.625% 28/02/2029	USD	260.000	270.387	0,47
Bahrain Government Bond, Reg. S 6.75% 20/09/2029	USD	410.000	416.355	0,73	El Salvador Government Bond, Reg. S 8.25% 10/04/2032	USD	294.000	299.992	0,52
Bahrain Government Bond, Reg. S 7.375% 14/05/2030	USD	520.000	540.603	0,94	El Salvador Government Bond, Reg. S 7.125% 20/01/2050	USD	530.000	448.161	0,78
Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 30/09/2031	USD	200.000	188.254	0,33	El Salvador Government Bond, Reg. S 9.65% 21/11/2054	USD	263.000	278.441	0,48
Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 18/05/2034	USD	250.000	228.050	0,40	Export-Import Bank of India, Reg. S 3.25% 15/01/2030	USD	600.000	548.507	0,96
Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	66.000	61.877	0,11	Gaci First Investment Co., Reg. S 5% 29/01/2029	USD	200.000	198.445	0,35
Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	355.000	300.508	0,52	Gaci First Investment Co., Reg. S 5.25% 29/01/2034	USD	200.000	197.043	0,34
Chile Government Bond 4% 31/01/2052	USD	215.000	161.626	0,28	Gaci First Investment Co., Reg. S 4.875% 14/02/2035	USD	344.000	324.076	0,56
Chile Government Bond 5.33% 05/01/2054	USD	200.000	186.625	0,32					
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	1.186.000	1.208.006	2,11					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.375% 29/01/2054	USD	381.000	331.609	0,58	Nigeria Government Bond, Reg. S 6.5% 28/11/2027	USD	570.000	541.795	0,94
Guatemala Government Bond 7.05% 04/10/2032	USD	200.000	207.525	0,36	Nigeria Government Bond, Reg. S 6.125% 28/09/2028	USD	770.000	699.377	1,22
Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	260.000	250.705	0,44	Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	620.000	614.462	1,07
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.6% 13/06/2036	USD	490.000	486.754	0,85	Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	1.690.000	1.715.755	3,00
Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	207.000	203.856	0,35	Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026	USD	400.000	376.924	0,66
Hungary Government Bond, Reg. S 6.25% 22/09/2032	USD	1.000.000	1.022.303	1,78	Pakistan Government Bond, Reg. S 6.875% 05/12/2027	USD	200.000	180.487	0,31
Indonesia Government Bond 3.55% 31/03/2032	USD	400.000	358.881	0,62	Panama Government Bond 6.7% 26/01/2036	USD	301.000	281.059	0,49
Indonesia Government Bond 4.85% 11/01/2033	USD	200.000	193.562	0,34	Panama Government Bond 6.853% 28/03/2054	USD	440.000	377.194	0,66
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	799.000	780.704	1,36	Paraguay Government Bond, Reg. S 5.85% 21/08/2033	USD	646.000	634.812	1,11
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	700.000	625.194	1,09	Paraguay Government Bond, Reg. S 6.1% 11/08/2044	USD	200.000	189.798	0,33
Jordan Government Bond, Reg. S 7.5% 13/01/2029	USD	400.000	398.365	0,69	Peru Government Bond 2.783% 23/01/2031	USD	200.000	171.236	0,30
Jordan Government Bond, Reg. S 7.375% 10/10/2047	USD	750.000	666.124	1,16	Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	250.000	262.526	0,46
KSA Sukuk Ltd., Reg. S 5.25% 04/06/2030	USD	400.000	400.928	0,70	Peru Government Bond 5.625% 18/11/2050	USD	179.000	168.339	0,29
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	1.350.000	1.216.412	2,13	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 2.8% 23/06/2030	USD	400.000	354.020	0,62
Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	200.000	159.964	0,28	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.55% 09/06/2051	USD	360.000	255.375	0,44
Mexico Government Bond 6.75% 27/09/2034	USD	220.000	223.695	0,39	Petronas Capital Ltd., Reg. S 3.5% 21/04/2030	USD	200.000	185.598	0,32
Mexico Government Bond 6.35% 09/02/2035	USD	200.000	196.248	0,34	Philippine Government Bond 5.25% 14/05/2034	USD	628.000	622.366	1,08
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	600.000	537.453	0,94	Philippine Government Bond 4.75% 05/03/2035	USD	200.000	190.581	0,33
Morocco Government Bond, Reg. S 6.5% 08/09/2033	USD	480.000	495.746	0,86	Philippines Government Bond 1.95% 06/01/2032	USD	200.000	161.322	0,28

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Poland Government Bond 5.75% 16/11/2032	USD	530.000	541.910	0,94	South Africa Government Bond, Reg. S 7.1% 19/11/2036	USD	570.000	555.544	0,97
Poland Government Bond 5.125% 18/09/2034	USD	600.000	581.949	1,01	South Africa Government Bond, Reg. S 7.95% 19/11/2054	USD	290.000	277.910	0,48
Poland Government Bond 5.5% 18/03/2054	USD	220.000	202.852	0,35	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 15/04/2028	USD	186.769	175.096	0,30
Qatar Government Bond, Reg. S 3.75% 16/04/2030	USD	340.000	323.489	0,56	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7.85% 14/03/2029	USD	280.000	180.600	0,31
Qatar Government Bond, Reg. S 5.103% 23/04/2048	USD	250.000	237.609	0,41	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.1% 15/01/2030	USD	139.846	116.254	0,20
Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	410.000	371.342	0,65	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.35% 15/03/2033	USD	274.306	209.844	0,37
Romania Government Bond, Reg. S 7.125% 17/01/2033	USD	810.000	822.679	1,43	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/06/2035	USD	185.220	135.674	0,24
Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	226.000	210.683	0,37	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/05/2036	USD	128.546	98.505	0,17
Romania Government Bond, Reg. S 7.625% 17/01/2053	USD	300.000	303.916	0,53	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/02/2038	USD	257.201	197.736	0,34
Saudi Government Bond, Reg. S 5.5% 25/10/2032	USD	410.000	413.665	0,72	Suci Second Investment Co., Reg. S 5.171% 05/03/2031	USD	260.000	259.653	0,45
Saudi Government Bond, Reg. S 5.75% 16/01/2054	USD	586.000	547.909	0,95	Suriname Government International Bond, Reg. S 7.95% 15/07/2033	USD	204.500	184.459	0,32
Senegal Government Bond, Reg. S 6.25% 23/05/2033	USD	460.000	368.957	0,64	Trinidad & Tobago Government Bond 6.4% 26/06/2034	USD	360.000	350.831	0,61
Serbia Government Bond, Reg. S 6.5% 26/09/2033	USD	460.000	473.380	0,82	Turkiye Government Bond 9.375% 14/03/2029	USD	460.000	508.198	0,88
South Africa Government Bond 4.3% 12/10/2028	USD	550.000	515.054	0,90	Turkiye Government Bond 9.125% 13/07/2030	USD	450.000	498.259	0,87
South Africa Government Bond 5.875% 22/06/2030	USD	270.000	259.099	0,45	Turkiye Government Bond 9.375% 19/01/2033	USD	899.000	1.013.255	1,76
South Africa Government Bond 5.875% 20/04/2032	USD	490.000	460.828	0,80	Turkiye Government Bond 8% 14/02/2034	USD	47.000	49.882	0,09
South Africa Government Bond 6.25% 08/03/2041	USD	410.000	354.377	0,62	UAE Government Bond, Reg. S 4.951% 07/07/2052	USD	600.000	550.919	0,96
South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	270.000	186.925	0,33					
South Africa Government Bond 6.3% 22/06/2048	USD	840.000	678.300	1,18					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2029	USD	215.609	150.288	0,26
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2030	USD	40.447	22.219	0,04
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2034	USD	151.150	62.890	0,11
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2034	USD	219.965	124.555	0,22
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2035	USD	127.731	75.904	0,13
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2035	USD	233.593	129.481	0,23
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036	USD	106.443	62.818	0,11
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2036	USD	71.312	38.836	0,07
		46.082.988	80,26	
Industria				
DP World Crescent Ltd., Reg. S 4.848% 26/09/2028	USD	200.000	197.749	0,34
		197.749	0,34	
Servizi di pubblica utilità				
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.375% 15/05/2043	USD	200.000	178.500	0,31
MVM Energetika Zrt., Reg. S 6.5% 13/03/2031	USD	485.000	489.642	0,85
		668.142	1,16	
Totale obbligazioni		47.917.740	83,45	
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
		47.917.740	83,45	
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Energia				
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	3.182.000	3.310.396	5,76
		3.310.396	5,76	

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Finanza				
Banco del Estado de Chile, Reg. S 7.95% Perpetual	USD	400.000	411.310	0,72
El Salvador Government Bond, Reg. S 9.25% 17/04/2030	USD	430.000	456.983	0,79
Mexico Government Bond 6.4% 07/05/2054	USD	200.000	180.248	0,31
Panama Government Bond 7.875% 01/03/2057	USD	200.000	193.371	0,34
Peru Government Bond 5.375% 08/02/2035	USD	108.000	103.996	0,18
Peru Government Bond 5.875% 08/08/2054	USD	61.000	58.337	0,10
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.825% 18/07/2026	USD	480.000	309.600	0,54
Türkiye İhracat Kredi Bankası A/S, Reg. S 7.5% 06/02/2028	USD	200.000	204.108	0,36
US Treasury Bill 0% 14/01/2025	USD	2.000.000	1.997.198	3,47
US Treasury Bill 0% 27/03/2025	USD	300.000	297.072	0,52
		4.212.223	7,33	
Materiali				
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.44% 26/01/2036	USD	329.000	336.449	0,59
		336.449	0,59	
Servizi di pubblica utilità				
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6.45% 24/01/2035	USD	200.000	188.993	0,33
		188.993	0,33	
Totale obbligazioni		8.048.061	14,01	
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
		8.048.061	14,01	
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Obbligazioni				
Finanza				
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025#	USD	200.000	-	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028#	USD	200.000	-	-
			-	-
Totale obbligazioni			-	-
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			-	-
Totale investimenti			55.965.801	97,46
Liquidità			398.647	0,69
Altre attività/(passività)			1.061.316	1,85
Totale patrimonio netto			57.425.764	100,00

Il titolo è stato valutato al valore equo.

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
USD	18.848	EUR	18.084	31/01/2025	HSBC	32	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						32	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						32	-
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	2.702.681	USD	2.818.086	31/01/2025	HSBC	(6.101)	(0,01)
USD	41.189	EUR	39.692	31/01/2025	HSBC	(108)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(6.209)	(0,01)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(6.209)	(0,01)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(6.177)	(0,01)

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
US Ultra Bond	20/03/2025	(7)	USD	(836.938)	3.400	0,01
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					3.400	0,01
Utili netti non realizzati su contratti su financial future - Attività					3.400	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale									
Obbligazioni									
Finanza									
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 35% 29/09/2025	TRY	40.000.000	1.110.559	0,49	European Bank for Reconstruction & Development 0% 20/01/2034	MXN	75.770.000	1.471.777	0,65
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 6% 08/12/2031	INR	214.900.000	2.323.550	1,03	European Bank for Reconstruction & Development 0% 17/01/2035	MXN	67.700.000	1.036.026	0,46
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 6.65% 30/06/2033	INR	33.700.000	384.085	0,17	European Bank for Reconstruction & Development 0% 05/04/2036	TRY	2.553.700.000	1.732.674	0,77
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 6% 01/04/2033	CLP	2.170.000.000	2.201.417	0,97	European Bank for Reconstruction & Development 0% 30/05/2036	ZAR	138.000.000	1.921.331	0,85
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	2.430.000	3.764.595	1,67	European Bank for Reconstruction & Development 6.5% 03/10/2036	INR	117.000.000	1.345.291	0,60
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	3.202.000	4.617.903	2,04	European Investment Bank, Reg. S 7.4% 23/10/2033	INR	20.200.000	241.016	0,11
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	45.720	6.268.734	2,77	Hungary Government Bond 3% 27/10/2027	HUF	1.370.730.000	3.176.364	1,41
Brazil Notas do Tesouro Nacional Inflation Linked 6% 15/05/2035	BRL	324.000	2.073.674	0,92	Hungary Government Bond 2.25% 20/04/2033	HUF	923.000.000	1.709.665	0,76
Colombia Government Bond 7.25% 18/10/2034	COP	32.059.900.000	5.403.800	2,39	Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	979.000.000	2.555.049	1,13
Colombia Titulos de Tesoreria 13.25% 09/02/2033	COP	6.730.000.000	1.648.007	0,73	India Government Bond 7.18% 14/08/2033	INR	28.580.000	341.839	0,15
Czech Republic Government Bond 0.05% 29/11/2029	CZK	152.430.000	5.241.859	2,32	India Government Bond 7.1% 08/04/2034	INR	133.270.000	1.589.961	0,70
Czech Republic Government Bond 1.5% 24/04/2040	CZK	111.600.000	3.149.452	1,39	India Government Bond 7.54% 23/05/2036	INR	359.000.000	4.410.452	1,95
Czech Republic Government Bond, Reg. S 0.95% 15/05/2030	CZK	45.280.000	1.610.315	0,71	India Government Bond 7.18% 24/07/2037	INR	252.500.000	3.032.497	1,34
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10.75% 01/06/2036	DOP	61.400.000	1.088.820	0,48	Indonesia Government Bond 6.875% 15/04/2029	IDR	43.000.000.000	2.660.750	1,18
Egypt Government Bond 0% 18/03/2025	EGP	34.000.000	634.059	0,28	Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	48.786.000.000	2.917.309	1,29
Egypt Government Bond 24.458% 01/10/2027	EGP	65.200.000	1.254.581	0,55	Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	31.532.000.000	1.956.316	0,87
European Bank for Reconstruction & Development 4.6% 09/12/2025	IDR	149.900.000	9.126	-	Indonesia Government Bond 8.375% 15/03/2034	IDR	20.773.000.000	1.403.542	0,62
					Indonesia Government Bond 8.375% 15/04/2039	IDR	25.800.000.000	1.778.878	0,79
					Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	65.152.000.000	4.196.202	1,86

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	93.183.000.000	5.812.720	2,57	Thailand Government Bond 1.585% 17/12/2035	THB	52.700.000	1.438.842	0,64
International Bank for Reconstruction & Development 5% 07/10/2026	COP	8.600.000.000	1.805.867	0,80	Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	37.530.000	1.047.299	0,46
International Finance Corp. 0% 22/02/2038	MXN	198.900.000	2.743.002	1,21	Turkiye Government Bond 31.08% 08/11/2028	TRY	38.770.000	1.085.182	0,48
International Finance Corp. 0% 25/02/2041	BRL	22.150.000	501.829	0,22				158.468.882	70,10
International Finance Corp. 0% 07/10/2041	MXN	30.000.000	303.453	0,13	Totale obbligazioni			158.468.882	70,10
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.625% 25/07/2025	PLN	7.000.000	1.660.608	0,73	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			158.468.882	70,10
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	86.480.000	3.725.588	1,65	Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Mexican Bonos 7.5% 26/05/2033	MXN	85.500.000	3.490.351	1,54	Obbligazioni				
Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	MXN	66.100.000	2.670.702	1,18	Finanza				
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	115.500.000	4.281.070	1,89	Malaysia Government Bond 4.504% 30/04/2029	MYR	7.930.000	1.835.917	0,81
Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	61.000.000	2.272.649	1,01	Malaysia Government Bond 2.632% 15/04/2031	MYR	18.700.000	3.918.428	1,73
Peru Bonos de Tesoreria 5.4% 12/08/2034	PEN	3.683.000	896.538	0,40	Malaysia Government Bond 3.582% 15/07/2032	MYR	10.570.000	2.328.363	1,03
Peru Bonos de Tesoreria 6.9% 12/08/2037	PEN	11.041.000	2.926.483	1,29	Malaysia Government Bond 4.642% 07/11/2033	MYR	9.210.000	2.183.954	0,97
Poland Government Bond 1.25% 25/10/2030	PLN	34.820.000	6.690.611	2,96	Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	35.020.000	7.839.827	3,47
Poland Government Bond 6% 25/10/2033	PLN	6.900.000	1.698.698	0,75	Malaysia Government Bond 4.893% 08/06/2038	MYR	13.700.000	3.354.059	1,48
Poland Government Bond 2% 25/08/2036	PLN	11.470.000	2.569.383	1,14	Thailand Government Bond 2% 17/12/2031	THB	83.130.000	2.410.186	1,07
Romania Government Bond 3.65% 24/09/2031	RON	29.220.000	4.985.641	2,21	Thailand Government Bond 3.775% 25/06/2032	THB	122.420.000	3.971.216	1,76
South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	ZAR	100.802.000	4.942.335	2,19	Thailand Government Bond 3.35% 17/06/2033	THB	270.350.000	8.589.200	3,80
South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	142.980.000	6.897.685	3,05	Thailand Government Bond 2.8% 17/06/2034	THB	46.000.000	1.409.070	0,62
South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	158.280.000	7.115.206	3,15	US Treasury Bill 0% 30/01/2025	USD	3.670.000	3.657.907	1,62
South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	30.000.000	1.289.036	0,57	US Treasury Bill 0% 13/03/2025	USD	4.500.000	4.463.444	1,97
South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	78.800.000	3.356.629	1,48				45.961.571	20,33
					Totale obbligazioni			45.961.571	20,33
					Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			45.961.571	20,33

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder China Fixed Income Fund - Class I Accumulation CNH	CNY	619.803	13.547.910	5,99
			13.547.910	5,99
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			13.547.910	5,99
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			13.547.910	5,99
Totale investimenti			217.978.363	96,42
Liquidità			5.104.373	2,26
Altre attività/(passività)			2.989.856	1,32
Totale patrimonio netto			226.072.592	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
USD	2.151.162	BRL	12.415.000	08/01/2025	J.P. Morgan	143.558	0,06
USD	2.627.769	MXN	53.000.000	08/01/2025	Bank of America	72.262	0,03
USD	2.545.799	IDR	40.300.000.000	10/01/2025	Goldman Sachs	52.296	0,02
USD	2.332.692	MYR	10.300.000	13/01/2025	Goldman Sachs	30.343	0,01
USD	2.165.893	THB	73.500.000	13/01/2025	J.P. Morgan	8.927	0,01
USD	2.687.025	HUF	1.009.000.000	27/01/2025	BNP Paribas	140.972	0,06
USD	1.330.737	IDR	20.943.310.000	30/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	39.289	0,02
USD	2.612.556	PLN	10.710.000	04/02/2025	Bank of America	13.162	0,01
USD	2.631.935	ZAR	48.700.000	14/02/2025	Bank of America	63.280	0,03
THB	134.325.000	USD	3.912.177	21/02/2025	Barclays	39.619	0,02
TRY	48.660.000	USD	1.276.820	27/02/2025	UBS	27.891	0,01
USD	2.475.392	INR	210.700.000	27/02/2025	State Street	27.571	0,01
USD	2.570.533	CLP	2.554.930.000	03/03/2025	BNP Paribas	4.397	-
USD	293.769	CLP	285.285.000	03/03/2025	UBS	7.232	-
USD	4.633.065	BRL	28.725.000	06/03/2025	Goldman Sachs	36.649	0,02
USD	4.589.297	BRL	28.215.000	06/03/2025	Morgan Stanley	74.489	0,03
USD	3.458.902	INR	295.200.000	12/03/2025	Barclays	33.468	0,02
USD	2.278.246	ZAR	41.071.000	18/03/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	118.083	0,05
USD	4.621.105	IDR	74.963.570.000	19/03/2025	J.P. Morgan	14.594	0,01
TRY	90.045.000	USD	1.985.841	14/05/2025	Barclays	266.284	0,12
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						1.214.366	0,54
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						1.214.366	0,54
BRL	4.650.000	USD	803.942	08/01/2025	Goldman Sachs	(52.000)	(0,02)
BRL	7.765.000	USD	1.402.407	08/01/2025	State Street	(146.745)	(0,06)
MXN	53.000.000	USD	2.715.673	08/01/2025	Morgan Stanley	(160.166)	(0,07)
IDR	10.300.000.000	USD	648.272	10/01/2025	Barclays	(10.974)	-
IDR	30.000.000.000	USD	1.891.790	10/01/2025	J.P. Morgan	(35.584)	(0,02)
MYR	10.300.000	USD	2.328.736	13/01/2025	Goldman Sachs	(26.388)	(0,01)
THB	73.500.000	USD	2.171.851	13/01/2025	UBS	(14.885)	(0,01)
HUF	1.009.000.000	USD	2.617.963	27/01/2025	BNP Paribas	(71.910)	(0,03)
IDR	20.943.310.000	USD	1.337.632	30/01/2025	J.P. Morgan	(46.184)	(0,02)
ZAR	48.700.000	USD	2.711.279	14/02/2025	Bank of America	(142.625)	(0,06)
USD	1.519.703	THB	52.055.000	21/02/2025	UBS	(11.737)	(0,01)
CLP	2.840.215.000	USD	2.910.832	03/03/2025	Barclays	(58.160)	(0,03)
THB	54.114.000	USD	1.612.657	06/03/2025	Barclays	(19.084)	(0,01)
MYR	8.140.000	USD	1.845.387	12/03/2025	Barclays	(19.668)	(0,01)
USD	2.309.832	BRL	14.700.000	02/04/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(34.581)	(0,02)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(850.691)	(0,38)
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	3.477.198	USD	3.625.674	31/01/2025	HSBC	(7.850)	-
GBP	20.303	USD	25.690	31/01/2025	HSBC	(261)	-
USD	66.180	EUR	63.775	31/01/2025	HSBC	(174)	-
USD	657	GBP	525	31/01/2025	HSBC	(1)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(8.286)	-
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(858.977)	(0,38)
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						355.389	0,16

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale									
Obbligazioni									
Servizi di comunicazione									
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	23.500.000	25.031.895	0,17	Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	17.576.000	18.141.508	0,13
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0.375% 17/05/2028	EUR	800.000	734.941	0,01	Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	40.000.000	38.630.120	0,27
Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	33.467.000	33.257.296	0,23	BMW International Investment BV, Reg. S 3.25% 17/11/2028	EUR	93.582.000	94.921.626	0,66
Informa plc, Reg. S 3% 23/10/2027	EUR	16.822.000	16.869.876	0,12	BMW International Investment BV, Reg. S 3.375% 27/08/2034	EUR	82.683.000	81.863.777	0,57
Informa plc, Reg. S 3.25% 23/10/2030	EUR	18.875.000	18.818.784	0,13	Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	26.190.000	27.582.653	0,19
Informa plc, Reg. S 3.625% 23/10/2034	EUR	13.885.000	13.862.059	0,10	Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	45.678.000	49.183.243	0,34
JCDecaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	19.200.000	20.346.328	0,14	Booking Holdings, Inc. 3.625% 01/03/2032	EUR	40.000.000	41.012.920	0,28
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.5% 22/03/2030	EUR	24.044.000	24.538.772	0,17	Booking Holdings, Inc. 4.125% 12/05/2033	EUR	23.372.000	24.662.239	0,17
NBN Co. Ltd., Reg. S 4.375% 15/03/2033	EUR	3.200.000	3.466.829	0,02	Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	27.070.000	29.953.833	0,21
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.75% 22/03/2034	EUR	11.416.000	11.805.022	0,08	Booking Holdings, Inc. 3.75% 01/03/2036	EUR	78.407.000	79.954.754	0,55
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	57.532.000	59.890.098	0,42	Booking Holdings, Inc. 3.75% 21/11/2037	EUR	700.000	708.110	-
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	46.936.000	48.362.861	0,33	Booking Holdings, Inc. 3.875% 21/03/2045	EUR	101.757.000	101.341.780	0,71
Orange SA, Reg. S 0% 04/09/2026	EUR	1.500.000	1.436.843	0,01	El Corte Ingles SA, Reg. S 4.25% 26/06/2031	EUR	4.600.000	4.796.506	0,03
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	13.130.000	14.807.749	0,10	HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	2.389.000	1.000.991	0,01
Swisscom Finance BV, Reg. S 3.5% 29/08/2028	EUR	49.404.000	50.742.963	0,35	IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	17.104.000	18.027.488	0,12
TDC Net A/S, Reg. S 5.618% 06/02/2030	EUR	11.797.000	12.553.907	0,09	IHG Finance LLC, Reg. S 3.625% 27/09/2031	EUR	500.000	503.305	-
TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	33.146.000	36.911.565	0,25	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6.75% 15/11/2029	EUR	3.947.000	4.041.185	0,03
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 2.5% 07/04/2026	EUR	3.200.000	3.190.242	0,02	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	13.383.942	13.715.650	0,09
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	3.300.000	3.511.661	0,02	Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	21.429.000	26.419.469	0,18
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	14.500.000	14.456.645	0,10	InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	3.595.000	4.065.694	0,03
Warnermedia Holdings, Inc. 4.693% 17/05/2033	EUR	30.000.000	30.211.917	0,21	Kering SA, Reg. S 3.375% 11/03/2032	EUR	2.700.000	2.687.467	0,02
			444.808.253	3,07	LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	EUR	3.050.000	3.122.980	0,02
Beni di consumo voluttuari									
Autoliv, Inc., Reg. S 3.625% 07/08/2029	EUR	28.503.000	28.916.073	0,20					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 3.5% 07/09/2033	EUR	75.200.000	77.136.690	0,53	Alimentation Couche-Tard, Inc., Reg. S 4.011% 12/02/2036	EUR	23.230.000	23.566.800	0,16
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	7.200.000	6.322.860	0,04	BEL SA, Reg. S 4.375% 11/04/2029	EUR	19.900.000	20.378.754	0,14
McDonald's Corp., Reg. S 4.25% 07/03/2035	EUR	27.439.000	29.223.989	0,20	Cargill, Inc., Reg. S 3.875% 24/04/2030	EUR	1.500.000	1.556.503	0,01
McDonald's Corp., Reg. S 4.125% 28/11/2035	EUR	37.127.000	38.815.443	0,27	Carrefour SA, Reg. S 3.625% 17/10/2032	EUR	1.600.000	1.600.330	0,01
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 3.25% 10/01/2032	EUR	11.377.000	11.436.959	0,08	Coca-Cola Co. (The) 0.125% 09/03/2029	EUR	16.668.000	14.976.161	0,10
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 3.478% 19/08/2027	EUR	62.600.000	62.659.470	0,43	Coca-Cola Co. (The) 3.375% 15/08/2037	EUR	28.742.000	28.851.536	0,20
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	7.548.000	8.143.084	0,06	Coca-Cola Co. (The) 3.5% 14/05/2044	EUR	38.378.000	38.182.847	0,26
Pirelli & C SpA, Reg. S 3.875% 02/07/2029	EUR	19.248.000	19.746.725	0,14	Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	23.947.000	24.260.661	0,17
Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	5.859.000	5.744.791	0,04	Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 1.75% 27/03/2026	EUR	7.561.000	7.488.566	0,05
Prosus NV, Reg. S 1.288% 13/07/2029	EUR	5.000.000	4.536.540	0,03	Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 3.25% 21/03/2032	EUR	12.934.000	13.002.308	0,09
Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	45.110.000	42.159.862	0,29	Coca-Cola HBC Finance BV, Reg. S 3.375% 27/02/2028	EUR	25.025.000	25.457.744	0,18
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	16.334.000	14.315.567	0,10	Davide Campari-Milano NV, Reg. S 1.25% 06/10/2027	EUR	13.891.000	13.149.745	0,09
Prosus NV, Reg. S 1.985% 13/07/2033	EUR	2.103.000	1.799.457	0,01	Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	11.282.000	13.158.270	0,09
Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	11.890.000	10.714.519	0,07	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 14/09/2028	EUR	26.782.000	27.484.816	0,19
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	500.000	526.916	-	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 20/06/2029	EUR	2.700.000	2.779.138	0,02
RCI Banque SA, Reg. S 3.875% 30/09/2030	EUR	959.000	963.645	0,01	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	19.419.000	20.074.051	0,14
RCI Banque SA, Reg. S 5.5% 09/10/2034	EUR	42.600.000	43.592.261	0,30				296.162.736	2,04
Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	32.428.000	31.071.999	0,21	Energia				
Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	2.487.000	2.473.713	0,02	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	3.800.000	4.047.526	0,03
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3.875% 19/11/2031	EUR	600.000	600.422	-	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 1.25% 15/03/2033	EUR	67.946.000	56.767.648	0,39
Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	23.666.000	24.506.285	0,17	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	11.129.000	12.270.627	0,08
			1.131.744.568	7,81	BP Capital Markets BV, Reg. S 3.36% 12/09/2031	EUR	2.352.000	2.356.826	0,02
Beni di prima necessità									
Alimentation Couche-Tard, Inc., Reg. S 3.647% 12/05/2031	EUR	20.018.000	20.194.506	0,14					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	1.700.000	1.792.075	0,01	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	49.037.000	49.289.295	0,34
BP Capital Markets BV, Reg. S 1.467% 21/09/2041	EUR	39.621.000	27.939.679	0,19	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	4.300.000	3.745.339	0,03
BP Capital Markets plc, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	15.000.000	14.784.000	0,10	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	97.424.000	98.198.108	0,68
DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	7.900.000	8.096.761	0,06				597.058.423	4,12
Eni SpA, Reg. S 3.875% 15/01/2034	EUR	500.000	512.635	-	Finanza				
Eni SpA, Reg. S 2.75% Perpetual	EUR	5.000.000	4.659.158	0,03	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.25% 14/09/2028	EUR	12.000.000	12.651.224	0,09
Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	30.736.000	29.873.171	0,21	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	23.800.000	26.197.428	0,18
Exxon Mobil Corp. 0.524% 26/06/2028	EUR	1.000.000	928.582	0,01	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	20.100.000	23.021.083	0,16
Exxon Mobil Corp. 0.835% 26/06/2032	EUR	900.000	768.901	0,01	Achmea Bank NV, Reg. S 3% 07/02/2034	EUR	37.100.000	37.209.679	0,26
Exxon Mobil Corp. 1.408% 26/06/2039	EUR	3.200.000	2.424.269	0,02	Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	55.733.000	63.903.764	0,44
Galp Energia SGPS SA, Reg. S 2% 15/01/2026	EUR	49.600.000	49.081.779	0,34	Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	43.928.000	46.868.463	0,32
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	31.893.660	28.928.193	0,20	Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	7.869.000	10.646.721	0,07
Harbour Energy plc, 144A 5.5% 15/10/2026	USD	3.549.000	3.414.021	0,02	AerCap Ireland Capital DAC 6.5% 15/07/2025	USD	23.556.000	22.806.304	0,16
Harbour Energy plc, Reg. S 0.84% 25/09/2025	EUR	11.000.000	10.829.731	0,07	AIB Group plc, Reg. S 2.25% 04/04/2028	EUR	10.054.000	9.908.908	0,07
OMV AG, Reg. S 3.75% 04/09/2036	EUR	1.800.000	1.801.196	0,01	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	3.700.000	3.993.202	0,03
Repsol Europe Finance Sarl, Reg. S 3.625% 05/09/2034	EUR	500.000	500.033	-	AIB Group plc, Reg. S 4.625% 20/05/2035	EUR	8.642.000	8.907.990	0,06
Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	50.752.000	50.615.756	0,35	Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	24.900.000	26.712.122	0,18
TotalEnergies SE, Reg. S 2.125% Perpetual	EUR	28.349.000	24.578.583	0,17	Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	12.187.000	12.245.202	0,08
TotalEnergies SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	32.434.000	29.103.028	0,20	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	3.900.000	4.060.571	0,03
Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	14.922.000	16.063.772	0,11	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	30.700.000	29.041.696	0,20
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	29.800.000	28.934.794	0,20	Arion Banki HF, Reg. S 7.25% 25/05/2026	EUR	25.000.000	26.473.219	0,18
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	15.100.000	14.064.525	0,10	ASR Nederland NV, Reg. S 3.625% 12/12/2028	EUR	17.016.000	17.505.119	0,12
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	22.300.000	20.688.412	0,14	ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	28.049.000	33.334.555	0,23
					ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	22.041.000	23.158.479	0,16

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Athene Global Funding, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	3.900.000	3.633.513	0,03	Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	16.442.000	16.782.145	0,12
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	3.800.000	4.130.190	0,03	Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	3.651.000	3.619.944	0,02
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	36.428.000	37.796.655	0,26	Bank of America Corp., Reg. S 1.776% 04/05/2027	EUR	2.000.000	1.970.563	0,01
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.101% 03/02/2033	EUR	11.837.000	12.424.653	0,09	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 1.875% 05/06/2026	EUR	36.534.000	36.365.067	0,25
Aviva plc, Reg. S 6.125% 12/09/2054	GBP	15.554.000	18.453.392	0,13	Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	55.364.000	56.517.786	0,39
Aviva plc, Reg. S 6.875% 20/05/2058	GBP	3.302.000	4.023.311	0,03	Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	32.831.000	34.051.451	0,23
AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	21.342.000	23.426.374	0,16	Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	83.151.000	83.290.901	0,57
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	20.100.000	21.155.702	0,15	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.625% 03/11/2028	EUR	1.000.000	907.032	0,01
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	24.759.000	26.889.388	0,19	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.375% 11/01/2034	EUR	25.300.000	25.391.031	0,18
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	16.122.000	16.446.424	0,11	Banque Stellantis France SACA, Reg. S 3.5% 19/07/2027	EUR	6.700.000	6.778.005	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.875% 08/02/2036	EUR	16.600.000	17.348.404	0,12	Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	3.800.000	3.801.462	0,03
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	12.300.000	12.737.855	0,09	Barclays plc, Reg. S 4.347% 08/05/2035	EUR	16.350.000	17.059.722	0,12
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	20.100.000	23.024.831	0,16	Barclays plc, Reg. S 4.973% 31/05/2036	EUR	17.312.000	18.073.676	0,12
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	8.400.000	8.547.683	0,06	Belfius Bank SA, Reg. S 4.875% 11/06/2035	EUR	16.100.000	16.789.549	0,12
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	2.400.000	2.537.561	0,02	Blackstone Holdings Finance Co. LLC, Reg. S 1.5% 10/04/2029	EUR	11.463.000	10.780.808	0,07
Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	9.000.000	9.596.498	0,07	Blackstone Holdings Finance Co. LLC, Reg. S 3.5% 01/06/2034	EUR	1.800.000	1.817.271	0,01
Banco Santander SA, Reg. S 3.25% 02/04/2029	EUR	1.900.000	1.905.876	0,01	BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	3.900.000	4.040.434	0,03
Banco Santander SA, Reg. S 3.5% 09/01/2030	EUR	1.400.000	1.425.228	0,01	BNP Paribas SA, Reg. S 4.159% 28/08/2034	EUR	15.200.000	15.335.964	0,11
Banco Santander SA, Reg. S 5% 22/04/2034	EUR	20.100.000	21.039.017	0,15	BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	4.300.000	4.117.637	0,03
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 4% 13/03/2032	EUR	20.233.000	20.806.563	0,14	BPER Banca SpA, Reg. S 4.25% 20/02/2030	EUR	6.303.000	6.557.064	0,05
					BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	5.266.000	5.300.993	0,04

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Bundesobli- gation, Reg. S 1.3% 15/10/2027	EUR	1.598.092	1.569.183	0,01	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	9.000.000	9.473.321	0,07
Bundesobli- gation, Reg. S 2.4% 19/10/2028	EUR	207.964.038	210.441.408	1,44	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.824% 15/01/2030	EUR	25.100.000	26.364.601	0,18
Bundesobli- gation, Reg. S 2.1% 12/04/2029	EUR	3.317.211	3.315.154	0,02	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	76.500.000	80.044.822	0,55
Bundesobli- gation, Reg. S 2.5% 11/10/2029	EUR	100.000.000	101.542.659	0,69	Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	16.593.000	15.979.706	0,11
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2025	EUR	100.000	99.790	-	Chile Government Bond 3.875% 09/07/2031	EUR	10.000.000	10.180.580	0,07
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2029	EUR	31.405.525	28.584.210	0,20	CNP Assurances SACA, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	23.700.000	21.861.591	0,15
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2030	EUR	6.103.473	5.492.729	0,04	CNP Assurances SACA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	16.800.000	17.983.619	0,12
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	13.261.301	11.663.347	0,08	CNP Assurances SACA, Reg. S 4.875% 16/07/2054	EUR	13.500.000	14.141.021	0,10
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031	EUR	20.355.065	17.688.806	0,12	Colombia Government Bond 7.75% 07/11/2036	USD	44.116.000	41.365.145	0,29
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.3% 15/02/2033	EUR	24.251.300	24.297.317	0,17	Commerzbank AG, Reg. S 2.625% 08/12/2028	EUR	900.000	894.004	0,01
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	15.160.172	15.499.153	0,11	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 5.875% 25/10/2033	EUR	9.900.000	11.067.500	0,08
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.2% 15/02/2034	EUR	9.395.415	9.287.713	0,06	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 4.5% 17/12/2034	EUR	29.000.000	29.627.095	0,20
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2034	EUR	69.874.359	71.257.696	0,49	Credit Agricole SA, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	500.000	476.953	-
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75% 04/07/2040	EUR	2.525.714	3.220.032	0,02	Credit Agricole SA, Reg. S 1.874% 09/12/2031	GBP	19.500.000	21.860.686	0,15
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3.25% 04/07/2042	EUR	34.646.173	37.814.267	0,26	Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3.375% 19/09/2027	EUR	17.700.000	17.951.429	0,12
Cadent Finance plc, Reg. S 3.75% 16/04/2033	EUR	38.071.000	38.416.209	0,27	Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 4.81% 15/05/2035	EUR	13.900.000	14.373.392	0,10
Caisse Francaise de Financement Local SA, Reg. S 2.625% 29/11/2029	EUR	74.900.000	74.258.387	0,51	Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	11.200.000	12.325.888	0,09
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	56.700.000	58.063.266	0,40	Crelan SA, Reg. S 5.25% 23/01/2032	EUR	3.200.000	3.481.184	0,02
CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	1.500.000	1.534.971	0,01	Criteria Caixa SA, Reg. S 3.5% 02/10/2029	EUR	1.900.000	1.920.204	0,01
CaixaBank SA, Reg. S 6.875% 25/10/2033	GBP	10.900.000	13.586.500	0,09	de Volksbank NV, Reg. S 4.875% 07/03/2030	EUR	8.900.000	9.484.236	0,07
CaixaBank SA, Reg. S 4.375% 08/08/2036	EUR	32.800.000	33.422.688	0,23	de Volksbank NV, Reg. S 2.375% 04/05/2027	EUR	4.200.000	4.160.258	0,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
DekaBank Deutsche Girozentrale, Reg. S 3.375% 02/07/2027	EUR	25.600.000	25.973.073	0,18	Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	7.040.000	7.612.426	0,05
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.375% 17/02/2032	EUR	20.000.000	17.624.219	0,12	Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	27.629.000	28.012.463	0,19
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 12/07/2035	EUR	33.700.000	34.910.241	0,24	Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	4.000.000	4.140.413	0,03
Deutsche Boerse AG, Reg. S 3.875% 28/09/2026	EUR	30.000.000	30.614.093	0,21	Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.75% 02/05/2029	EUR	3.937.000	4.161.450	0,03
Deutsche Boerse AG, Reg. S 3.875% 28/09/2033	EUR	25.400.000	26.741.326	0,18	Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	3.700.000	4.199.126	0,03
Deutsche Boerse AG, Reg. S 2% 23/06/2048	EUR	20.000.000	19.058.333	0,13	HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	200.000	200.247	-
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	17.700.000	17.965.080	0,12	HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	2.500.000	2.691.976	0,02
Edenred SE, Reg. S 3.625% 05/08/2032	EUR	35.800.000	36.053.151	0,25	Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	EUR	30.830.000	31.344.705	0,22
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	63.500.000	64.811.528	0,45	ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	4.100.000	4.247.038	0,03
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	44.912.000	44.029.448	0,30	ING Groep NV, Reg. S 0.375% 29/09/2028	EUR	43.700.000	40.740.691	0,28
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	31.217.000	26.575.048	0,18	ING Groep NV, Reg. S 4.5% 23/05/2029	EUR	22.200.000	23.196.392	0,16
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	79.899.000	75.958.004	0,52	ING Groep NV, Reg. S 4.375% 15/08/2034	EUR	44.400.000	45.597.912	0,31
Erste&Steiermaerki- sche Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	14.000.000	14.537.250	0,10	ING Groep NV, Reg. S 4.25% 26/08/2035	EUR	39.700.000	40.422.739	0,28
Eurobank SA, Reg. S 7% 26/01/2029	EUR	1.800.000	1.993.986	0,01	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	13.380.000	12.884.933	0,09
Eurobank SA, Reg. S 3.25% 12/03/2030	EUR	21.858.000	21.701.746	0,15	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	8.085.000	7.579.107	0,05
EXOR NV, Reg. S 3.75% 14/02/2033	EUR	400.000	402.524	-	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.5% 14/03/2029	GBP	5.000.000	6.220.690	0,04
Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	10.600.000	11.313.089	0,08	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.184% 20/02/2034	EUR	6.494.000	7.059.033	0,05
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	2.000.000	2.088.636	0,01	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.271% 14/11/2036	EUR	59.691.000	59.812.829	0,41
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 0.125% 16/02/2026	EUR	4.000.000	3.871.366	0,03	Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	60.046.000	59.256.395	0,41
Fiserv, Inc. 4.5% 24/05/2031	EUR	51.237.000	54.667.509	0,38	Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	17.753.000	17.222.665	0,12
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 07/05/2025	EUR	95.000.000	94.160.952	0,65	Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	12.005.000	13.490.498	0,09
Gazprom PJSC, Reg. S 1.5% 17/02/2027	EUR	18.369.000	11.113.245	0,08	Jefferies Financial Group, Inc., Reg. S 4% 16/04/2029	EUR	800.000	825.193	0,01
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 3.9% 12/01/2028	EUR	2.532.000	2.592.177	0,02					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 4.457% 13/11/2031	EUR	105.000.000	112.094.119	0,76	National Bank of Greece SA, Reg. S 5.875% 28/06/2035	EUR	8.907.000	9.656.969	0,07
Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 5.25% 28/03/2029	EUR	46.300.000	48.775.024	0,34	NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	100.000	102.786	-
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	24.024.000	21.467.169	0,15	NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	3.800.000	3.993.221	0,03
Landsbankinn HF, Reg. S 6.375% 12/03/2027	EUR	17.807.000	18.906.609	0,13	New York Life Global Funding, Reg. S 3.625% 09/01/2030	EUR	28.647.000	29.630.775	0,20
Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028	EUR	6.228.000	6.536.778	0,05	NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	14.500.000	15.932.354	0,11
Leeds Building Society, Reg. S 1.375% 06/10/2027	GBP	25.262.000	27.667.624	0,19	NIBC Bank NV, Reg. S 4.5% 12/06/2035	EUR	8.600.000	8.588.936	0,06
Luminor Bank A/S, Reg. S 4.042% 10/09/2028	EUR	12.288.000	12.429.985	0,09	NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	25.000.000	26.284.500	0,18
MassMutual Global Funding II, Reg. S 3.75% 19/01/2030	EUR	37.999.000	39.523.844	0,27	Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	17.600.000	18.237.212	0,13
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	37.300.000	35.549.931	0,25	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	17.500.000	18.560.483	0,13
mBank SA, Reg. S 4.034% 27/09/2030	EUR	1.300.000	1.309.718	0,01	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 4.5% 29/05/2030	EUR	65.900.000	68.063.232	0,47
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	3.800.000	3.983.884	0,03	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	15.300.000	16.437.983	0,11
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 1.75% 25/05/2025	EUR	3.000.000	2.986.233	0,02	OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	39.694.000	41.354.420	0,29
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3.75% 05/12/2030	EUR	6.000.000	6.244.497	0,04	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	68.009.000	69.743.943	0,48
Mexican Bonos 4.49% 25/05/2032	EUR	68.029.000	69.122.395	0,48	OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	52.406.000	54.362.495	0,38
Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	7.961.000	6.126.903	0,04	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	30.987.000	31.307.346	0,22
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	4.766.000	4.885.448	0,03	OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	10.926.000	11.050.094	0,08
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	2.600.000	2.732.473	0,02	OTP Banka d.d., Reg. S 7.375% 29/06/2026	EUR	14.400.000	14.682.888	0,10
Morgan Stanley 0.495% 26/10/2029	EUR	45.000.000	40.994.831	0,28	OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	16.900.000	17.204.876	0,12
Morgan Stanley 1.102% 29/04/2033	EUR	7.804.000	6.663.239	0,05	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	10.413.000	11.167.812	0,08
Muenchener Rueck- versicherungs-Ge- sellschaft AG, Reg. S 1.25% 26/05/2041	EUR	4.100.000	3.572.038	0,02	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	20.792.000	22.975.846	0,16
National Bank of Greece SA, Reg. S 7.25% 22/11/2027	EUR	1.300.000	1.405.106	0,01	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	40.286.000	50.844.119	0,35
					Poland Government Bond 4.125% 11/01/2044	EUR	30.078.000	30.927.094	0,21

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Poland Government Bond, Reg. S 3.875% 22/10/2039	EUR	1.600.000	1.613.888	0,01	Romania Government Bond, Reg. S 3.75% 07/02/2034	EUR	17.967.000	15.394.635	0,11
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 5.625% 01/02/2026	EUR	16.051.000	16.077.259	0,11	Romania Government Bond, Reg. S 3.875% 29/10/2035	EUR	7.908.000	6.543.870	0,05
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	50.977.000	51.264.746	0,35	Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	52.756.000	50.716.005	0,35
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 4.5% 18/06/2029	EUR	28.938.000	29.770.402	0,21	Romania Government Bond, Reg. S 4.125% 11/03/2039	EUR	4.613.000	3.735.700	0,03
Principality Building Society, Reg. S 8.625% 12/07/2028	GBP	10.000.000	13.013.003	0,09	Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	16.483.000	15.046.004	0,10
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	23.210.000	25.025.246	0,17	Santander Consumer Finance SA, Reg. S 4.125% 05/05/2028	EUR	8.000.000	8.312.986	0,06
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	9.500.000	9.762.993	0,07	Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.125% 22/05/2032	EUR	30.000.000	30.372.420	0,21
Raiffeisen Bank SA, Reg. S 7% 12/10/2027	EUR	2.400.000	2.533.137	0,02	Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.5% 24/02/2036	EUR	39.000.000	40.003.100	0,28
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	4.000.000	4.176.498	0,03	Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.375% 22/02/2037	EUR	34.600.000	34.675.861	0,24
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4.84% 03/11/2028	EUR	46.500.000	49.401.472	0,34	Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.625% 24/02/2043	EUR	7.500.000	7.517.937	0,05
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	35.500.000	37.588.504	0,26	Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.625% 22/02/2044	EUR	65.200.000	65.028.621	0,45
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 3.852% 03/09/2032	EUR	13.600.000	13.892.060	0,10	Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.093% 18/12/2025	EUR	10.000.000	10.023.325	0,07
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	28.300.000	26.489.005	0,18	Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	3.900.000	3.996.593	0,03
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	44.000.000	45.582.636	0,31	Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	32.500.000	36.348.203	0,25
Raiffeisenbank Austria D.D., Reg. S 7.875% 05/06/2027	EUR	7.800.000	8.285.657	0,06	Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	54.600.000	55.558.012	0,38
Romania Government Bond, Reg. S 5.5% 18/09/2028	EUR	39.174.000	40.728.522	0,28	Spar Nord Bank A/S, Reg. S 4.125% 01/10/2030	EUR	3.400.000	3.514.988	0,02
Romania Government Bond, Reg. S 5.25% 30/05/2032	EUR	52.503.000	51.339.744	0,35	Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	9.800.000	10.084.338	0,07
Romania Government Bond, Reg. S 6.375% 18/09/2033	EUR	61.353.000	64.034.892	0,44	Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	3.768.000	3.950.128	0,03
					Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	21.600.000	22.574.284	0,16

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Temasek Financial I Ltd., Reg. S 3.5% 15/02/2033	EUR	25.054.000	25.665.794	0,18	Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	11.400.000	11.642.011	0,08
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3.563% 16/04/2031	EUR	22.064.000	22.340.572	0,15	Yorkshire Building Society, Reg. S 0.625% 21/09/2025	EUR	24.204.000	23.835.827	0,16
UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	27.682.000	34.397.697	0,24				5.779.667.372	39,88
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	13.867.000	13.289.053	0,09	Sanità				
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 24/02/2028	EUR	10.395.000	9.554.938	0,07	Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1.5% 27/09/2026	EUR	1.000.000	983.056	0,01
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 03/11/2026	EUR	46.860.000	45.807.618	0,32	AstraZeneca plc, Reg. S 3.75% 03/03/2032	EUR	31.851.000	33.319.172	0,23
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 05/11/2028	EUR	34.735.000	32.184.166	0,22	Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	34.000.000	34.044.999	0,23
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	49.581.000	56.513.961	0,39	Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	23.600.000	23.139.552	0,16
UBS Group AG, Reg. S 3.125% 15/06/2030	EUR	12.000.000	12.034.929	0,08	Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	2.500.000	2.594.566	0,02
UBS Group AG, Reg. S 4.75% 17/03/2032	EUR	33.662.000	36.309.148	0,25	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	45.400.000	47.986.381	0,33
UBS Switzerland AG, Reg. S 3.39% 05/12/2025	EUR	20.000.000	20.166.130	0,14	Coloplast Finance BV, Reg. S 2.25% 19/05/2027	EUR	16.714.000	16.521.087	0,11
UK Treasury, Reg. S 3.5% 22/01/2045	GBP	60.000.000	58.114.249	0,40	Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.75% 17/07/2026	EUR	1.001.000	1.008.594	0,01
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	10.000.000	10.550.405	0,07	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	67.807.000	69.064.240	0,48
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	3.700.000	3.892.996	0,03	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	63.879.000	67.223.104	0,46
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	10.900.000	9.651.323	0,07	Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	22.816.000	24.042.331	0,17
US Bancorp 4.009% 21/05/2032	EUR	1.800.000	1.853.641	0,01	Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	80.819.000	83.344.594	0,57
Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 25/09/2026	GBP	7.763.000	9.266.926	0,06	Gruenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	26.121.000	26.461.095	0,18
Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 03/09/2027	GBP	12.275.000	14.542.833	0,10	Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	17.705.000	17.315.720	0,12
Virgin Money UK plc, Reg. S 7.625% 23/08/2029	GBP	22.000.000	28.599.244	0,20	Lonza Finance International NV, Reg. S 3.25% 04/09/2030	EUR	57.249.000	57.816.821	0,40
Virgin Money UK plc, Reg. S 2.625% 19/08/2031	GBP	410.000	473.598	-	Lonza Finance International NV, Reg. S 3.875% 25/05/2033	EUR	16.579.000	17.160.873	0,12
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	26.900.000	27.616.250	0,19	Lonza Finance International NV, Reg. S 3.5% 04/09/2034	EUR	45.884.000	45.990.038	0,32
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	400.000	446.951	-	Medtronic Global Holdings SCA 3.375% 15/10/2034	EUR	17.929.000	18.010.353	0,12
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0.5% 12/01/2029	EUR	500.000	444.991	-	Medtronic, Inc. 3.875% 15/10/2036	EUR	40.875.000	42.387.579	0,29
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	31.234.000	31.317.198	0,22					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
MSD Netherlands Capital BV 3.7% 30/05/2044	EUR	95.648.000	97.126.358	0,67	Alfa Laval Treasury International AB, Reg. S 1.375% 18/02/2029	EUR	13.535.000	12.756.162	0,09
MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	36.400.000	36.010.101	0,25	Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	55.300.000	50.708.330	0,35
Novartis Finance SA, Reg. S 0% 23/09/2028	EUR	6.000.000	5.448.789	0,04	Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	5.100.000	5.356.530	0,04
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	2.616.000	2.552.029	0,02	APRR SA, Reg. S 3.125% 06/01/2034	EUR	66.900.000	65.357.609	0,45
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.65% 19/05/2030	USD	13.806.000	13.168.222	0,09	Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	17.844.000	18.684.609	0,13
Roche Finance Europe BV, Reg. S 3.586% 04/12/2036	EUR	19.568.000	20.122.679	0,14	Arval Service Lease SA, Reg. S 4.25% 11/11/2025	EUR	53.400.000	53.985.291	0,37
Sandoz Finance BV, Reg. S 3.25% 12/09/2029	EUR	48.394.000	48.809.775	0,34	Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	38.100.000	38.641.477	0,27
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.22% 17/04/2030	EUR	30.978.000	32.509.095	0,22	Arval Service Lease SA, Reg. S 4.75% 22/05/2027	EUR	13.700.000	14.227.927	0,10
Sanofi SA, Reg. S 1% 21/03/2026	EUR	2.000.000	1.963.354	0,01	Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd., Reg. S 4% 07/06/2034	EUR	21.644.000	22.376.465	0,15
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.25% 14/09/2026	EUR	17.000.000	17.373.002	0,12	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	47.135.000	43.989.864	0,30
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	29.100.000	30.494.603	0,21	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2031	EUR	43.801.000	46.376.586	0,32
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	31.500.000	33.211.553	0,23	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2.25% 25/01/2032	EUR	20.294.000	18.434.283	0,13
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	57.100.000	61.368.814	0,42	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.25% 28/06/2032	EUR	14.094.000	14.491.606	0,10
Smith & Nephew plc 4.565% 11/10/2029	EUR	6.904.000	7.282.961	0,05	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	14.940.000	16.093.323	0,11
Stryker Corp. 3.375% 11/09/2032	EUR	22.857.000	23.144.010	0,16	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.625% 28/02/2036	EUR	22.819.000	23.494.916	0,16
UCB SA, Reg. S 4.25% 20/03/2030	EUR	23.600.000	24.297.238	0,17	Ayvens SA, Reg. S 4.75% 13/10/2025	EUR	21.000.000	21.313.026	0,15
			1.083.296.738	7,47	Ayvens SA, Reg. S 3.875% 24/01/2028	EUR	38.800.000	39.697.520	0,27
Industria					Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	13.600.000	14.345.039	0,10
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 16/01/2031	EUR	16.063.000	16.497.785	0,11	Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	2.500.000	2.927.797	0,02
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 15/01/2034	EUR	20.730.000	21.182.101	0,15	bpost SA, Reg. S 3.29% 16/10/2029	EUR	500.000	502.557	-
Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	11.500.000	12.128.603	0,08	Bureau Veritas SA, Reg. S 3.125% 15/11/2031	EUR	39.800.000	39.775.921	0,27
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.75% 30/07/2031	EUR	17.305.000	15.606.981	0,11	CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 1.625% 03/07/2029	EUR	1.000.000	938.472	0,01
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	21.001.000	22.943.624	0,16					
Aeroports de Paris SA, Reg. S 3.375% 16/05/2031	EUR	24.600.000	24.669.606	0,17					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4% 11/07/2031	EUR	9.100.000	9.566.330	0,07	Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	17.548.000	20.839.183	0,14
DAA Finance plc, Reg. S 1.554% 07/06/2028	EUR	15.369.000	14.641.128	0,10	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6% 05/03/2032	GBP	508.000	606.810	-
DAA Finance plc, Reg. S 1.601% 05/11/2032	EUR	16.641.000	14.702.062	0,10	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4.5% 11/07/2035	EUR	61.879.000	65.915.522	0,46
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.875% 19/06/2029	EUR	10.000.000	10.365.648	0,07	Highland Holdings SARL 2.875% 19/11/2027	EUR	1.100.000	1.102.523	0,01
Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 4% 23/11/2043	EUR	10.476.000	11.236.969	0,08	Illinois Tool Works, Inc. 3.25% 17/05/2028	EUR	2.000.000	2.034.905	0,01
Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 1.125% 29/05/2051	EUR	50.594.000	30.731.664	0,21	IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	20.477.000	19.981.457	0,14
Deutsche Post AG, Reg. S 3.5% 25/03/2036	EUR	62.144.000	62.723.875	0,43	IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	26.126.000	27.437.969	0,19
DSV Finance BV, Reg. S 3.125% 06/11/2028	EUR	39.979.000	40.416.328	0,28	Johnson Controls International plc 3.125% 11/12/2033	EUR	17.000.000	16.665.189	0,11
Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 09/10/2025	EUR	27.673.000	27.649.519	0,19	Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3.5% 31/10/2031	EUR	18.265.000	18.316.421	0,13
Experian Finance plc, Reg. S 3.375% 10/10/2034	EUR	39.000.000	38.985.853	0,27	Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	37.980.000	38.151.151	0,26
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA, Reg. S 3.715% 08/10/2031	EUR	16.052.000	16.090.089	0,11	Leasys SpA, Reg. S 4.5% 26/07/2026	EUR	34.874.000	35.646.973	0,25
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	20.191.000	19.707.514	0,14	Leasys SpA, Reg. S 3.875% 12/10/2027	EUR	12.545.000	12.751.967	0,09
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	17.115.000	18.446.727	0,13	Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	24.297.000	24.681.591	0,17
Fortive Corp. 3.7% 13/02/2026	EUR	53.274.000	53.778.087	0,37	Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	4.100.000	4.093.957	0,03
Fortive Corp. 3.7% 15/08/2029	EUR	18.038.000	18.485.832	0,13	MTU Aero Engines AG, Reg. S 3.875% 18/09/2031	EUR	15.999.000	16.515.192	0,11
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 2.125% 09/07/2027	EUR	35.872.000	35.246.016	0,24	Parker-Han- nifin Corp. 1.125% 01/03/2025	EUR	8.232.000	8.208.308	0,06
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	69.951.000	67.456.565	0,48	PostNL NV, Reg. S 4.75% 12/06/2031	EUR	4.000.000	4.152.027	0,03
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4.25% 11/06/2032	EUR	51.988.000	54.185.429	0,37	Sixt SE, Reg. S 3.75% 25/01/2029	EUR	6.353.000	6.506.320	0,04
					Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 0% 30/06/2047	EUR	21.523.140	21.468.048	0,15
					Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.375% 03/05/2033	EUR	3.000.000	3.184.321	0,02
					Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.125% 30/04/2036	EUR	26.185.000	27.326.614	0,19
					Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	20.300.000	21.437.744	0,15

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	61.600.000	65.900.213	0,46	Verallia SA, Reg. S 3.875% 04/11/2032	EUR	49.700.000	49.525.346	0,34
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1.45% 16/05/2029	EUR	15.946.000	14.905.404	0,10				392.982.211	2,71
VR-Yhtymäe OYJ, Reg. S 2.375% 30/05/2029	EUR	2.000.000	1.945.087	0,01	Immobiliare				
Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	6.287.000	7.874.167	0,05	Acef Holding SCA, Reg. S 1.25% 26/04/2030	EUR	4.700.000	4.182.277	0,03
		1.709.568.708		11,80	American Tower Corp., REIT 0.5% 15/01/2028	EUR	19.821.000	18.458.341	0,13
IT					American Tower Corp., REIT 0.875% 21/05/2029	EUR	2.995.000	2.730.512	0,02
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	46.009.000	46.871.669	0,32	American Tower Corp., REIT 0.95% 05/10/2030	EUR	16.437.000	14.427.396	0,10
		46.871.669		0,32	American Tower Corp., REIT 4.625% 16/05/2031	EUR	30.363.000	32.513.546	0,22
Materiali					Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.25% 26/04/2027	EUR	25.756.000	24.591.095	0,17
Anglo American Capital plc, Reg. S 3.75% 15/06/2029	EUR	34.114.000	34.873.531	0,24	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1% 04/05/2028	EUR	13.680.000	12.603.213	0,09
Anglo American Capital plc, Reg. S 5% 15/03/2031	EUR	21.800.000	23.583.731	0,16	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	24.411.000	22.349.674	0,15
Anglo American Capital plc, Reg. S 4.125% 15/03/2032	EUR	28.562.000	29.537.064	0,20	Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	24.534.000	26.081.789	0,18
BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	3.800.000	4.095.155	0,03	Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	15.620.000	15.729.777	0,11
DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	22.605.000	21.869.462	0,15	CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	19.520.000	20.783.920	0,14
DS Smith plc, Reg. S 4.375% 27/07/2027	EUR	32.488.000	33.591.942	0,23	CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	71.218.000	56.707.333	0,39
DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030	EUR	25.030.000	26.397.045	0,18	CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	9.596.000	9.224.155	0,06
ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	20.000.000	20.004.500	0,14	Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	7.683.000	7.606.122	0,05
Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 1.625% 22/04/2032	EUR	6.152.000	5.548.395	0,04	Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3.875% 13/09/2033	EUR	34.927.000	35.359.658	0,24
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4.154% 29/04/2031	EUR	2.700.000	2.794.738	0,02	Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	19.063.000	17.928.518	0,12
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 1.25% 01/03/2033	EUR	1.700.000	1.422.841	0,01	GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	32.368.000	29.730.615	0,21
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4.875% 21/11/2033	EUR	33.125.000	36.302.350	0,25	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	21.980.000	20.432.333	0,14
Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	52.900.000	55.714.877	0,39					
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	27.300.000	28.464.209	0,20					
Symrise AG, Reg. S 1.375% 01/07/2027	EUR	20.000.000	19.257.025	0,13					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	28.303.000	27.549.893	0,19	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	4.300.000	4.178.246	0,03
Indigo Group SAS, Reg. S 4.5% 18/04/2030	EUR	32.500.000	34.171.280	0,24	Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	1.781.000	1.727.541	0,01
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	1.800.000	1.650.052	0,01	Unibail-Ro- damco-Westfield SE, REIT, Reg. S 3.5% 11/09/2029	EUR	1.300.000	1.311.265	0,01
Liberty Living Finance plc, Reg. S 3.375% 28/11/2029	GBP	20.000.000	22.270.342	0,15	UNITE Group plc (The), REIT, Reg. S 5.625% 25/06/2032	GBP	7.597.000	9.184.250	0,06
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	61.080.000	58.743.872	0,42	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	27.188.000	25.738.848	0,18
Logicor Financing SARL, Reg. S 4.625% 25/07/2028	EUR	7.536.000	7.819.793	0,05	WP Carey, Inc., REIT 4.25% 23/07/2032	EUR	30.693.000	31.980.146	0,22
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	63.976.000	58.191.618	0,40				935.120.420	6,45
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	29.291.000	24.965.452	0,17	Servizi di pubblica utilità				
Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 10/09/2031	EUR	16.300.000	16.408.542	0,11	E.ON SE, Reg. S 4.125% 25/03/2044	EUR	29.021.000	29.447.758	0,20
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	19.228.000	19.861.442	0,14	Electricite de France SA, Reg. S 4.375% 17/06/2036	EUR	65.300.000	68.483.864	0,47
NE Property BV, Reg. S 4.25% 21/01/2032	EUR	10.606.000	10.878.516	0,08	Electricite de France SA, Reg. S 4.625% 25/01/2043	EUR	5.600.000	5.796.141	0,04
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	38.078.000	37.253.231	0,26	Electricite de France SA, Reg. S 4.75% 17/06/2044	EUR	22.700.000	23.836.498	0,16
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	49.812.000	46.263.817	0,32	Electricite de France SA, Reg. S 2% 09/12/2049	EUR	11.100.000	7.229.321	0,05
P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	25.073.000	26.027.191	0,18	Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	10.000.000	9.482.120	0,07
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	19.000.000	20.297.876	0,14	Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	45.800.000	42.789.280	0,30
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 1.375% 17/09/2030	EUR	15.400.000	13.516.965	0,09	Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	26.200.000	26.768.016	0,18
Prologis Euro Finance LLC, REIT 4% 05/05/2034	EUR	2.000.000	2.063.107	0,01	Electricite de France SA, Reg. S 5.625% Perpetual	EUR	26.800.000	27.757.296	0,19
Prologis International Funding II SA, Reg. S 1.625% 17/06/2032	EUR	6.282.000	5.546.686	0,04	Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	10.900.000	12.688.169	0,09
Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.375% 01/07/2036	EUR	24.950.000	26.274.327	0,18	Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 23/01/2035	EUR	18.144.000	18.524.897	0,13
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1.5% 20/11/2025	EUR	5.230.000	5.165.681	0,04	Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	11.865.000	11.156.348	0,08
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1.5% 20/12/2026	EUR	7.907.000	7.742.625	0,05	Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	7.903.000	8.493.660	0,06
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	16.625.000	16.897.542	0,12	Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	6.334.000	7.086.785	0,05
					Engie SA, Reg. S 4.25% 06/09/2034	EUR	42.900.000	44.983.546	0,31
					Engie SA, Reg. S 4.5% 06/09/2042	EUR	24.300.000	25.601.781	0,18

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Engie SA, Reg. S 4.25% 11/01/2043	EUR	12.100.000	12.408.280	0,09	Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	34.200.000	34.917.165	0,24
Engie SA, Reg. S 4.25% 06/03/2044	EUR	12.000.000	12.271.899	0,08	Resa SA, Reg. S 1% 22/07/2026	EUR	4.200.000	4.078.452	0,03
ERG SpA, Reg. S 4.125% 03/07/2030	EUR	26.140.000	26.945.469	0,19	Scottish Hydro Electric Transmission plc, Reg. S 3.375% 04/09/2032	EUR	13.135.000	13.191.371	0,09
Eurogrid GmbH, Reg. S 3.598% 01/02/2029	EUR	32.600.000	33.246.792	0,23	Seyn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	16.786.000	17.178.591	0,12
FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 02/05/2034	EUR	37.200.000	38.242.009	0,26	SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	6.416.000	6.409.497	0,04
Holding d'Infra- structures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	21.923.000	22.526.979	0,16	SSE plc, Reg. S 1.75% 16/04/2030	EUR	24.519.000	23.034.080	0,16
Holding d'Infra- structures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	38.417.000	39.130.164	0,27	SSE plc, Reg. S 4% 05/09/2031	EUR	20.758.000	21.715.642	0,15
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 1.575% Perpetual	EUR	300.000	282.997	-	SSE plc, Reg. S 3.125% Perpetual	EUR	38.290.000	37.788.082	0,26
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	22.900.000	22.462.109	0,15	SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	25.000.000	25.171.874	0,17
Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1.000.000	939.919	0,01	Statkraft A/S, Reg. S 3.125% 13/12/2026	EUR	24.980.000	25.213.063	0,17
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	35.808.000	33.091.766	0,23	Statkraft A/S, Reg. S 2.875% 13/09/2029	EUR	13.912.000	13.946.850	0,10
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.949% 20/09/2032	EUR	26.148.000	27.270.024	0,19	Statkraft A/S, Reg. S 3.5% 09/06/2033	EUR	9.500.000	9.694.038	0,07
National Grid Electricity Distribution plc, Reg. S 3.5% 16/10/2026	GBP	19.925.000	23.446.721	0,16	Statkraft A/S, Reg. S 3.75% 22/03/2039	EUR	15.239.000	15.532.236	0,11
National Grid North America, Inc., Reg. S 3.247% 25/11/2029	EUR	40.153.000	40.326.519	0,28	TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	2.600.000	2.918.873	0,02
National Grid plc, Reg. S 2.949% 30/03/2030	EUR	32.463.000	32.137.972	0,22	Transmission Finance DAC, Reg. S 0.375% 18/06/2028	EUR	14.153.000	12.893.666	0,09
National Grid plc, Reg. S 0.75% 01/09/2033	EUR	16.210.000	12.926.138	0,09	United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3.75% 23/05/2034	EUR	2.500.000	2.514.725	0,02
National Grid plc, Reg. S 4.275% 16/01/2035	EUR	33.285.000	34.948.684	0,24	Vattenfall AB, Reg. S 3.75% 18/10/2026	EUR	10.607.000	10.803.388	0,07
Orsted A/S, Reg. S 2.875% 14/06/2033	EUR	14.000.000	13.357.940	0,09	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	18.700.000	17.733.561	0,12
Orsted A/S, Reg. S 4.125% 01/03/2035	EUR	18.117.000	18.813.107	0,13				1.109.636.122	7,66
					Totale obbligazioni			13.526.917.220	93,33
					Obbligazioni convertibili				
					Beni di prima necessità				
					Ocado Group plc, Reg. S 0.75% 18/01/2027	GBP	5.000.000	5.132.339	0,04
								5.132.339	0,04
					Totale obbligazioni convertibili			5.132.339	0,04
					Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			13.532.049.559	93,37

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati					Sanità				
Obbligazioni					CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	10.657.000	10.292.677	0,07
Beni di consumo voluttuari					MSD Netherlands Capital BV 3.5% 30/05/2037	EUR	94.723.000	95.712.855	0,66
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 4.95% 30/03/2025	USD	27.277.000	26.255.630	0,18				106.005.532	0,73
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5.375% 26/11/2025	USD	20.000.000	19.402.402	0,13	Industria				
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	6.000.000	5.688.193	0,04	Ambipar Lux SARL, 144A 9.875% 06/02/2031	USD	11.091.000	10.633.604	0,07
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	17.792.000	17.179.377	0,12	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	1.663.989	1.591.730	0,01
			68.525.602	0,47				12.225.334	0,08
Energia					Immobiliare				
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	18.189.000	17.166.093	0,12	Emirates Reit Sukuk III Ltd., Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	20.000.000	19.244.648	0,13
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	17.788.482	15.887.387	0,11				19.244.648	0,13
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	3.679.525	3.118.842	0,02	Servizi di pubblica utilità				
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	12.680.328	12.010.927	0,08	Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	18.721.000	18.398.334	0,13
			48.183.249	0,33	Chile Electricity Lux Mpc II Sarl, 144A 5.58% 20/10/2035	USD	26.402.000	24.645.254	0,17
Finanza					Electricite de France SA, 144A 4.5% 21/09/2028	USD	6.739.000	6.346.607	0,04
BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	21.215.000	21.104.217	0,15	Electricite de France SA, 144A 4.875% 21/09/2038	USD	11.179.000	9.658.173	0,07
BPCE SA, 144A 5.748% 19/07/2033	USD	23.162.000	22.058.476	0,15	Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032	USD	270.000	253.952	-
Deutsche Bank AG 7.079% 10/02/2034	USD	25.724.000	25.581.191	0,18	Enel Finance International NV, 144A 7.5% 14/10/2032	USD	49.010.000	52.748.023	0,37
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	5.286.000	5.174.858	0,04	Enel Finance International NV, STEP, 144A 4.5% 15/06/2025	USD	10.867.000	10.428.344	0,07
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	16.993.000	17.159.983	0,12	Enel Finance International NV, STEP, 144A 1.625% 12/07/2026	USD	2.938.000	2.697.161	0,02
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4.198% 01/06/2032	USD	800.000	670.349	-	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, 144A 7.25% 31/01/2041	USD	15.789.000	14.970.874	0,10
Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	67.478.000	73.150.521	0,50				140.146.722	0,97
UniCredit SpA, 144A 3.127% 03/06/2032	USD	9.600.000	8.057.264	0,06	Totale obbligazioni			567.287.946	3,91
			172.956.859	1,20	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			567.287.946	3,91

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

		Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto			Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Investimenti	Valuta				Investimenti	Valuta			
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo					Schroder ISF				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM					Sustainable EURO				
Fondi d'investimento					Credit - Class I Acc				
CBRE Global					EUR	207.206	22.643.465	0,15	
Investors							26.680.353	0,18	
Open-Ended Funds					Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM				
SCA SICAV-SIF-Pan							26.680.353	0,18	
European Core Fund	EUR	3.800.000	4.036.888	0,03	Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo				
							26.680.353	0,18	
					Totale investimenti				
							14.126.017.858	97,46	
					Liquidità				
							136.704.942	0,94	
					Altre attività/(passività)				
							232.136.984	1,60	
					Totale patrimonio netto				
							14.494.859.784	100,00	

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
Euro-Bobl	06/03/2025	(20)	EUR	(2.357.200)	27.000	–
Euro-OAT	06/03/2025	(362)	EUR	(44.670.800)	944.812	0,01
Long Gilt	27/03/2025	(257)	GBP	(28.629.503)	758.084	0,01
US 5 Year Note	31/03/2025	(573)	USD	(58.672.367)	181.377	–
US 10 Year Note	20/03/2025	(132)	USD	(13.846.584)	146.861	–
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2025	(73)	USD	(7.840.871)	123.474	–
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(615)	USD	(67.591.562)	1.326.866	0,01
US Ultra Bond	20/03/2025	(75)	USD	(8.628.518)	231.197	–
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					3.739.671	0,03
Euro-Bund	06/03/2025	592	EUR	78.996.480	(2.103.251)	(0,02)
Euro-Buxl	06/03/2025	267	EUR	35.425.560	(2.074.303)	(0,01)
Euro-Schatz	06/03/2025	4.134	EUR	442.275.990	(1.269.641)	(0,01)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					(5.447.195)	(0,04)
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					(1.707.524)	(0,01)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Contratti su credit default swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (pagamento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
5.719.861	EUR	Merrill Lynch	BP Capital Markets plc 1.876% 07/04/2024	Vendita	1,00%	20/06/2025	24.949	-
21.892.021	EUR	BNP Paribas	Enel SpA 5.25% 20/05/2024	Vendita	1,00%	20/06/2027	399.318	-
13.513.514	EUR	Morgan Stanley	Holcim AG 3% 22/11/2022	Vendita	1,00%	20/12/2025	112.591	-
6.696.429	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3.625% 18/05/2028	Vendita	1,00%	20/12/2027	142.203	-
5.719.863	EUR	Merrill Lynch	Repsol International Finance BV 2.25% 10/12/2026	Vendita	1,00%	20/06/2025	24.937	-
8.000.000	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Acquisto	(1,00)%	20/06/2029	208.668	-
4.000.000	USD	BNP Paribas	Romania 2.75% 26/02/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	75.093	-
20.190.000	EUR	Citigroup	Stellantis NV 2% 20/03/2025	Vendita	5,00%	20/06/2028	2.661.359	0,02
6.250.000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4.125% 16/03/2027	Vendita	1,00%	20/06/2027	86.916	-
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Attività							3.736.034	0,02
100.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SEN. FINANCIALS.39-V1	Acquisto	(1,00)%	20/06/2028	(1.871.576)	(0,02)
80.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Acquisto	(1,00)%	20/12/2027	(794.029)	(0,01)
15.384.615	EUR	BNP Paribas	Barclays plc 1.38% 24/01/2026	Acquisto	(1,00)%	20/06/2028	(259.507)	-
10.000.000	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2027	(235.569)	-
3.537.444	EUR	J.P. Morgan	Credit Suisse Group Finance Guernsey Ltd.	Acquisto	(1,00)%	20/12/2025	(27.094)	-
40.791.556	EUR	Goldman Sachs	Credit Suisse Group Finance Guernsey Ltd.	Acquisto	(1,00)%	20/12/2025	(312.433)	-
6.666.667	EUR	Morgan Stanley	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06/09/2024	Acquisto	(1,00)%	20/06/2028	(40.990)	-
16.380.000	EUR	Merrill Lynch	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06/09/2024	Acquisto	(1,00)%	20/06/2028	(100.713)	-
14.000.000	EUR	J.P. Morgan	Deutsche Telekom AG 0.5% 05/07/2027	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	(372.686)	-
17.801.934	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Acquisto	(1,00)%	20/12/2025	(149.407)	-
8.066.242	EUR	Goldman Sachs	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Acquisto	(1,00)%	20/12/2025	(67.698)	-
11.076.824	EUR	J.P. Morgan	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Acquisto	(1,00)%	20/12/2025	(92.965)	-
36.685.000	EUR	BNP Paribas	ING Groep NV	Acquisto	(1,00)%	20/12/2025	(315.262)	-
6.666.666	EUR	Barclays	Kering SA 1.25% 10/05/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	(149.707)	-
24.291.538	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2026	(35.867)	-
7.860.294	USD	Citigroup	Romania 2.75% 26/02/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2026	(11.606)	-
6.666.667	EUR	Morgan Stanley	Societe Generale SA 5.88% 21/12/2016	Acquisto	(1,00)%	20/06/2025	(22.558)	-
10.092.076	EUR	Goldman Sachs	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2027	(185.296)	-
15.066.478	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2027	(276.629)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Contratti di credit default swap (cont.)

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (pagamento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
7.533.239	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2027	(138.315)	-
53.703.704	EUR	Merrill Lynch	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Acquisto	(1,00)%	20/06/2029	(1.165.830)	(0,01)
16.666.667	EUR	BNP Paribas	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Acquisto	(1,00)%	20/06/2029	(361.809)	-
29.629.629	EUR	J.P. Morgan	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Acquisto	(1,00)%	20/06/2029	(643.216)	(0,01)
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Passività							(7.630.762)	(0,05)
Valore netto di mercato dei contratti credit default swap - Passività							(3.894.728)	(0,03)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titoli	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
46.650.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 0,152% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	06/09/2049	18.770.883	0,13
46.650.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 0,156% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	06/09/2049	18.735.425	0,13
21.008.287	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso (0,13)% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	07/01/2071	12.746.198	0,09
16.235.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 0,08% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	12/08/2071	8.801.482	0,06
16.092.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 0,085% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	11/08/2071	8.699.661	0,06
100.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile EURIBOR 6 mesi Incasso tasso fisso 3,777	02/03/2025	2.049.616	0,01
30.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,138% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	28/09/2052	365.457	-
24.630.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 1,229% Incasso tasso variabile SONIA 1 giorno	01/02/2034	7.380.369	0,05
70.000.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,505% Incasso tasso variabile SOFR 1 giorno	03/08/2026	2.329.594	0,02
100.000.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,736% Incasso tasso variabile SOFR 1 giorno	05/02/2027	1.998.949	0,01
60.767.259	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,257% Incasso tasso variabile ESTR 1 giorno	21/11/2044	506.994	-
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					82.384.628	0,56
100.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile EURIBOR 6 mesi Incasso tasso fisso 0,158	14/01/2030	(11.439.744)	(0,08)
150.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,821 Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	28/02/2029	(5.239.719)	(0,04)
41.568.129	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,272 Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	26/09/2033	(3.097.616)	(0,02)
50.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,715 Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	20/03/2034	(2.168.801)	(0,02)
50.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,428 Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	29/09/2028	(2.157.230)	(0,01)
100.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile EURIBOR 6 mesi Incasso tasso fisso 0,192	08/03/2025	(1.499.244)	(0,01)
14.360.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,284 Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	06/01/2053	(378.403)	-
11.533.637	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,352 Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	07/10/2052	(374.878)	-
86.500.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,639 Incasso tasso variabile ESTR 1 giorno	20/05/2044	(4.002.700)	(0,03)
19.500.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,642 Incasso tasso variabile ESTR 1 giorno	31/05/2054	(1.951.613)	(0,01)
52.399.134	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,67 Incasso tasso variabile ESTR 1 giorno	28/05/2034	(1.865.975)	(0,01)
28.630.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,479 Incasso tasso variabile ESTR 1 giorno	20/05/2054	(1.810.152)	(0,01)
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					(35.986.075)	(0,24)
Valore netto di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					46.398.553	0,32

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale									
Obbligazioni									
Servizi di comunicazione									
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	7.700.000	8.201.940	0,28	Booking Holdings, Inc. 4.125% 12/05/2033	EUR	4.692.000	4.951.019	0,17
Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	10.822.000	10.754.189	0,36	Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	7.466.000	8.261.371	0,28
Informa plc, Reg. S 3% 23/10/2027	EUR	3.513.000	3.522.998	0,12	Booking Holdings, Inc. 3.75% 01/03/2036	EUR	16.268.000	16.589.130	0,56
Informa plc, Reg. S 3.25% 23/10/2030	EUR	3.953.000	3.941.227	0,13	Booking Holdings, Inc. 3.875% 21/03/2045	EUR	20.667.000	20.582.668	0,69
Informa plc, Reg. S 3.625% 23/10/2034	EUR	2.983.000	2.978.071	0,10	CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	5.141.000	6.353.195	0,21
JCDcaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	4.400.000	4.662.700	0,16	HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	7.025.000	2.943.475	0,10
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.5% 22/03/2030	EUR	5.342.000	5.451.927	0,18	IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	2.994.000	3.155.654	0,11
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.75% 22/03/2034	EUR	2.585.000	2.673.089	0,09	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6.75% 15/11/2029	EUR	853.000	873.355	0,03
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	17.782.000	18.510.842	0,62	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	2.878.058	2.949.388	0,10
Swisscom Finance BV, Reg. S 3.5% 29/08/2028	EUR	8.095.000	8.314.393	0,28	Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	3.470.000	4.278.107	0,14
TDC Net A/S, Reg. S 5.618% 06/02/2030	EUR	5.689.000	6.054.535	0,20	InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	2.169.000	2.452.988	0,08
TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	5.793.000	6.451.116	0,22	LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	EUR	1.906.000	1.951.606	0,07
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	3.000.000	2.991.030	0,10	Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	2.200.000	1.931.985	0,07
Warnermedia Holdings, Inc. 4.693% 17/05/2033	EUR	13.765.000	13.862.235	0,47	McDonald's Corp., Reg. S 4.25% 07/03/2035	EUR	7.217.000	7.686.488	0,26
		98.370.292		3,31	Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 3.25% 10/01/2032	EUR	2.452.000	2.464.922	0,08
Beni di consumo voluttuari					Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	3.058.000	3.299.093	0,11
Autoliv, Inc., Reg. S 3.625% 07/08/2029	EUR	14.120.000	14.324.631	0,48	Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	2.852.000	2.796.406	0,09
Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	5.019.000	5.180.486	0,17	Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	14.236.000	13.304.983	0,45
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	27.793.000	26.841.173	0,91	Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	3.487.000	3.056.103	0,10
BMW International Investment BV, Reg. S 3.25% 17/11/2028	EUR	11.078.000	11.236.582	0,38	Prosus NV, Reg. S 1.985% 13/07/2033	EUR	477.000	408.151	0,01
BMW International Investment BV, Reg. S 3.375% 27/08/2034	EUR	16.138.000	15.978.105	0,54	Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	1.584.000	1.427.401	0,05
Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	5.106.000	5.377.512	0,18	RCI Banque SA, Reg. S 5.5% 09/10/2034	EUR	6.500.000	6.651.401	0,22
Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	5.897.000	6.349.525	0,21	Rino Mastrotto Group SpA, Reg. S 7.806% 31/07/2031	EUR	7.464.000	7.402.515	0,25
Booking Holdings, Inc. 3.625% 01/03/2032	EUR	5.000.000	5.126.615	0,17					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	9.580.000	9.179.405	0,31
Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	5.162.000	5.345.282	0,18
		230.710.720	7,76	

Beni di prima necessità

Alimentation Couche-Tard, Inc., Reg. S 3.647% 12/05/2031	EUR	3.903.000	3.937.414	0,13
Alimentation Couche-Tard, Inc., Reg. S 4.011% 12/02/2036	EUR	4.876.000	4.946.695	0,17
BEL SA, Reg. S 4.375% 11/04/2029	EUR	8.400.000	8.602.088	0,29
Coca-Cola Co. (The) 3.375% 15/08/2037	EUR	4.971.000	4.989.944	0,17
Coca-Cola Co. (The) 3.5% 14/05/2044	EUR	7.907.000	7.866.794	0,26
Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 3.25% 21/03/2032	EUR	2.830.000	2.844.946	0,10
Coca-Cola HBC Finance BV, Reg. S 3.375% 27/02/2028	EUR	5.574.000	5.670.388	0,19
Davide Campari-Milano NV, Reg. S 1.25% 06/10/2027	EUR	6.039.000	5.716.745	0,19
Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	5.777.000	6.737.752	0,23
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	3.685.000	3.809.304	0,13
		55.122.070	1,86	

Energia

APA Infrastructure Ltd., Reg. S 1.25% 15/03/2033	EUR	13.497.000	11.276.498	0,38
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	3.650.000	4.024.422	0,14
BP Capital Markets BV, Reg. S 1.467% 21/09/2041	EUR	11.490.000	8.102.444	0,27
DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	3.059.000	3.135.189	0,11
Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	7.481.000	7.270.992	0,24
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	21.224.030	19.250.623	0,65
Harbour Energy plc, 144A 5.5% 15/10/2026	USD	2.527.000	2.430.890	0,08

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	13.677.000	13.640.284	0,46
TotalEnergies SE, Reg. S 2.125% Perpetual	EUR	6.219.000	5.391.873	0,18
TotalEnergies SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	7.707.000	6.915.491	0,23
Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	6.174.000	6.646.410	0,22
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	6.100.000	5.922.894	0,20
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	6.900.000	6.426.836	0,22
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	3.900.000	3.618.153	0,12
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	5.019.000	5.044.823	0,17
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	22.405.000	22.583.024	0,77
Yinson Boronia Production BV, 144A 8.947% 31/07/2042	USD	9.601.000	9.635.459	0,32
		141.316.305	4,76	

Finanza

Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	2.000.000	2.201.465	0,07
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	6.900.000	7.902.760	0,27
Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	13.932.000	15.974.508	0,54
Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	9.962.000	10.628.839	0,36
Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	1.927.000	2.607.222	0,09
AerCap Ireland Capital DAC 6.5% 15/07/2025	USD	5.210.000	5.044.186	0,17
AIB Group plc, Reg. S 2.25% 04/04/2028	EUR	2.750.000	2.710.314	0,09
AIB Group plc, Reg. S 4.625% 20/05/2035	EUR	1.930.000	1.989.403	0,07
Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	5.000.000	5.363.880	0,18
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	3.987.000	4.006.041	0,13
ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	6.779.000	8.056.436	0,27
ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	9.415.000	9.892.341	0,33

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	7.953.000	8.251.806	0,28	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.375% 11/01/2034	EUR	5.300.000	5.319.070	0,18
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.101% 03/02/2033	EUR	1.806.000	1.895.660	0,06	Barclays plc, Reg. S 4.347% 08/05/2035	EUR	3.549.000	3.703.055	0,12
Aviva plc, Reg. S 6.125% 12/09/2054	GBP	4.759.000	5.646.116	0,19	Belfius Bank SA, Reg. S 4.875% 11/06/2035	EUR	5.000.000	5.214.146	0,18
Aviva plc, Reg. S 6.875% 20/05/2058	GBP	723.000	880.937	0,03	Blackstone Holdings Finance Co. LLC, Reg. S 1.5% 10/04/2029	EUR	1.425.000	1.340.195	0,05
AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	4.332.000	4.755.086	0,16	BNP Paribas SA, Reg. S 4.159% 28/08/2034	EUR	2.000.000	2.017.890	0,07
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	5.000.000	5.262.613	0,18	BPER Banca SpA, Reg. S 4.25% 20/02/2030	EUR	1.448.000	1.506.367	0,05
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	8.318.000	9.033.722	0,30	BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	2.128.000	2.142.141	0,07
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	4.294.000	4.380.408	0,15	Bundesobli- gation, Reg. S 2.1% 12/04/2029	EUR	2.126.383	2.125.065	0,07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.875% 08/02/2036	EUR	1.000.000	1.045.085	0,04	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/11/2028	EUR	1.883.277	1.742.672	0,06
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	3.000.000	3.106.794	0,10	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2029	EUR	4.130.364	3.759.312	0,13
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	4.000.000	4.070.325	0,14	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2030	EUR	1.267.000	1.140.218	0,04
Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	1.500.000	1.599.416	0,05	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	EUR	4.419.105	3.935.147	0,13
Banco Santander SA, Reg. S 5% 22/04/2034	EUR	7.900.000	8.269.066	0,28	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	2.291.909	2.015.740	0,07
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 4% 13/03/2032	EUR	2.895.000	2.977.067	0,10	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031	EUR	6.700.248	5.822.600	0,20
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	4.878.000	4.978.914	0,17	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.2% 15/02/2034	EUR	2.010.134	1.987.091	0,07
Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	965.000	956.791	0,03	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2034	EUR	14.692.641	14.983.518	0,50
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 1.875% 05/06/2026	EUR	9.043.000	9.001.185	0,30	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75% 04/07/2040	EUR	748.804	954.650	0,03
Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	12.144.000	12.397.081	0,42	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3.25% 04/07/2042	EUR	7.358.984	8.031.899	0,27
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	7.133.000	7.398.160	0,25	Cadent Finance plc, Reg. S 3.75% 16/04/2033	EUR	6.238.000	6.294.563	0,21
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	20.436.000	20.470.383	0,69	Caisse Francaise de Financement Local SA, Reg. S 2.625% 29/11/2029	EUR	13.000.000	12.888.639	0,43

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	14.900.000	15.258.248	0,51	Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	3.200.000	3.415.272	0,11
CaixaBank SA, Reg. S 6.875% 25/10/2033	GBP	1.900.000	2.368.289	0,08	Fiserv, Inc. 4.5% 24/05/2031	EUR	9.235.000	9.853.318	0,33
CaixaBank SA, Reg. S 4.375% 08/08/2036	EUR	7.200.000	7.336.688	0,25	France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 07/05/2025	EUR	21.000.000	20.814.525	0,71
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	2.200.000	2.315.701	0,08	Gazprom PJSC, Reg. S 1.5% 17/02/2027	EUR	4.268.000	2.582.140	0,09
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.824% 15/01/2030	EUR	5.300.000	5.567.027	0,19	Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	2.416.000	2.612.446	0,09
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	17.700.000	18.520.215	0,62	Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	9.423.000	9.553.782	0,32
Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	5.652.000	5.443.096	0,18	Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	EUR	3.398.000	3.454.729	0,12
Chile Government Bond 3.875% 09/07/2031	EUR	5.000.000	5.090.290	0,17	ING Groep NV, Reg. S 4.5% 23/05/2029	EUR	3.900.000	4.075.042	0,14
CNP Assurances SACA, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	6.900.000	6.364.767	0,21	ING Groep NV, Reg. S 4.375% 15/08/2034	EUR	9.700.000	9.961.706	0,34
CNP Assurances SACA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	3.700.000	3.960.678	0,13	ING Groep NV, Reg. S 4.25% 26/08/2035	EUR	3.300.000	3.360.077	0,11
CNP Assurances SACA, Reg. S 4.875% 16/07/2054	EUR	2.200.000	2.304.463	0,08	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	3.950.000	3.803.848	0,13
Colombia Government Bond 7.75% 07/11/2036	USD	18.072.000	16.945.120	0,57	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	3.483.000	3.265.063	0,11
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 5.875% 25/10/2033	EUR	3.400.000	3.800.959	0,13	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.5% 14/03/2029	GBP	1.600.000	1.990.621	0,07
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 4.5% 17/12/2034	EUR	3.900.000	3.984.333	0,13	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.271% 14/11/2036	EUR	11.667.000	11.690.812	0,39
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	3.500.000	3.552.417	0,12	Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	16.241.000	16.027.431	0,54
Edenred SE, Reg. S 3.625% 05/08/2032	EUR	4.600.000	4.632.528	0,16	Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	2.369.000	2.298.231	0,08
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	7.000.000	7.144.578	0,24	Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	3.347.000	3.761.157	0,13
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	14.261.000	13.980.762	0,47	Islandsbanki HF, Reg. S 4.625% 27/03/2028	EUR	912.000	944.723	0,03
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	6.985.000	5.946.334	0,20	Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 5.25% 28/03/2029	EUR	11.800.000	12.430.784	0,42
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	20.203.000	19.206.492	0,65	Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	6.758.000	6.038.758	0,20
Erste&Steiermaerki- sche Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	3.000.000	3.115.125	0,10	Landsbankinn HF, Reg. S 6.375% 12/03/2027	EUR	2.878.000	3.055.721	0,10
Eurobank SA, Reg. S 3.25% 12/03/2030	EUR	4.479.000	4.446.981	0,15	Luminor Bank A/S, Reg. S 4.042% 10/09/2028	EUR	4.286.000	4.335.524	0,15

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	12.700.000	12.104.132	0,41	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	4.097.000	4.527.320	0,15
mBank SA, Reg. S 4.034% 27/09/2030	EUR	300.000	302.243	0,01	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	12.284.000	15.503.380	0,52
Mexican Bonos 4.49% 25/05/2032	EUR	21.668.000	22.016.258	0,75	Poland Government Bond 4.125% 11/01/2044	EUR	5.840.000	6.004.862	0,20
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	3.000.000	2.601.049	0,09	Poland Government Bond, Reg. S 3.875% 22/10/2039	EUR	354.000	357.073	0,01
Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	1.709.000	1.315.272	0,04	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	11.567.000	11.632.291	0,39
Mexico Government Bond 6.35% 09/02/2035	USD	6.000.000	5.665.073	0,19	Principality Building Society, Reg. S 8.625% 12/07/2028	GBP	2.901.000	3.775.072	0,13
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	2.699.000	2.766.644	0,09	QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	5.750.000	6.199.705	0,21
National Bank of Greece SA, Reg. S 5.875% 28/06/2035	EUR	4.076.000	4.419.199	0,15	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	2.100.000	2.158.135	0,07
NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	4.200.000	4.614.889	0,16	Raiffeisen Bank SA, Reg. S 7% 12/10/2027	EUR	800.000	844.379	0,03
NIBC Bank NV, Reg. S 4.5% 12/06/2035	EUR	3.500.000	3.495.497	0,12	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	8.200.000	8.682.415	0,29
NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	5.000.000	5.256.900	0,18	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 3.852% 03/09/2032	EUR	2.200.000	2.247.245	0,08
Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	4.900.000	5.077.405	0,17	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	6.800.000	6.364.849	0,21
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	4.700.000	4.984.815	0,17	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	13.800.000	14.296.372	0,48
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 4.5% 29/05/2030	EUR	14.000.000	14.459.564	0,49	Raiffeisenbank Austria D.D., Reg. S 7.875% 05/06/2027	EUR	1.600.000	1.699.622	0,06
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	5.600.000	6.016.517	0,20	RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	12.691.000	13.585.506	0,46
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	13.696.000	14.268.911	0,48	Romania Government Bond, Reg. S 5.5% 18/09/2028	EUR	9.832.000	10.222.158	0,34
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	14.852.000	15.230.882	0,51	Romania Government Bond, Reg. S 5.25% 30/05/2032	EUR	13.999.000	13.688.838	0,46
OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	11.771.000	12.210.452	0,41	Romania Government Bond, Reg. S 6.375% 18/09/2033	EUR	15.080.000	15.739.185	0,53
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	16.707.000	16.879.718	0,57					
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	4.146.000	4.193.089	0,14					
OTP Banka d.d., Reg. S 7.375% 29/06/2026	EUR	2.900.000	2.956.971	0,10					
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	4.300.000	4.377.572	0,15					
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	3.299.000	3.538.136	0,12					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Romania Government Bond, Reg. S 3.75% 07/02/2034	EUR	3.145.000	2.694.725	0,09	Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	7.951.000	8.004.487	0,27
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	11.710.000	11.257.192	0,38	Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 25/09/2026	GBP	2.237.000	2.670.374	0,09
Romania Government Bond, Reg. S 4.125% 11/03/2039	EUR	4.448.000	3.602.079	0,12	Virgin Money UK plc, Reg. S 7.625% 23/08/2029	GBP	4.740.000	6.161.837	0,21
Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	2.975.000	2.715.638	0,09	Virgin Money UK plc, Reg. S 2.625% 19/08/2031	GBP	100.000	115.512	-
Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.125% 22/05/2032	EUR	3.000.000	3.037.242	0,10	Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	8.000.000	8.213.011	0,28
Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.5% 24/02/2036	EUR	8.100.000	8.308.336	0,28	Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	6.115.000	6.131.289	0,21
Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.375% 22/02/2037	EUR	6.900.000	6.915.128	0,23	Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	2.700.000	2.757.318	0,09
Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.625% 24/02/2043	EUR	2.500.000	2.505.979	0,08				1.065.700.646	35,88
Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.625% 22/02/2044	EUR	14.600.000	14.561.624	0,49	Sanità				
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	7.000.000	7.828.844	0,26	American Medical Systems Europe BV 1.375% 08/03/2028	EUR	7.734.000	7.403.883	0,25
Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	19.900.000	20.249.164	0,68	Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	6.700.000	6.708.867	0,23
Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	2.393.000	2.462.431	0,08	Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	500.000	518.913	0,02
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	5.900.000	6.166.124	0,21	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	19.600.000	20.716.588	0,70
UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	6.313.000	7.844.544	0,26	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	15.593.000	15.882.117	0,53
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	4.785.000	4.585.572	0,15	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	18.562.000	19.533.732	0,66
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 24/02/2028	EUR	2.633.000	2.420.217	0,08	Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	5.122.000	5.397.301	0,18
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 05/11/2028	EUR	3.067.000	2.841.769	0,10	Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	24.245.000	25.002.655	0,84
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	11.973.000	13.647.197	0,46	Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	9.252.000	9.372.461	0,32
UBS Group AG, Reg. S 4.75% 17/03/2032	EUR	7.778.000	8.389.655	0,28	Lonza Finance International NV, Reg. S 3.25% 04/09/2030	EUR	8.631.000	8.716.441	0,29
UK Treasury, Reg. S 3.5% 22/01/2045	GBP	11.000.000	10.654.279	0,36	Lonza Finance International NV, Reg. S 3.875% 25/05/2033	EUR	2.650.000	2.743.007	0,09
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	2.700.000	2.390.695	0,08	Lonza Finance International NV, Reg. S 3.5% 04/09/2034	EUR	11.279.000	11.305.066	0,38
					Medtronic, Inc. 3.875% 15/10/2036	EUR	8.972.000	9.304.009	0,31
					MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	7.819.000	7.735.247	0,26

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 6.888% 23/10/2030	EUR	9.497.000	9.599.734	0,32	Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	8.500.000	8.620.802	0,29
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	1.309.000	1.276.990	0,04	Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd., Reg. S 4% 07/06/2034	EUR	4.838.000	5.001.725	0,17
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.65% 19/05/2030	USD	2.779.000	2.650.622	0,09	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2031	EUR	9.652.000	10.219.557	0,34
Roche Finance Europe BV, Reg. S 3.586% 04/12/2036	EUR	4.233.000	4.352.990	0,15	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2.25% 25/01/2032	EUR	5.565.000	5.055.030	0,17
Sandoz Finance BV, Reg. S 3.25% 12/09/2029	EUR	9.375.000	9.455.545	0,32	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.25% 28/06/2032	EUR	3.077.000	3.163.805	0,11
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.22% 17/04/2030	EUR	6.601.000	6.927.256	0,23	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	3.035.000	3.269.293	0,11
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	17.400.000	18.233.886	0,61	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.625% 28/02/2036	EUR	5.046.000	5.195.466	0,17
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	7.100.000	7.485.779	0,25	Ayvens SA, Reg. S 3.875% 24/01/2028	EUR	8.300.000	8.491.995	0,29
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	4.900.000	5.266.030	0,18	Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	2.900.000	3.058.869	0,10
Smith & Nephew plc 4.565% 11/10/2029	EUR	1.703.000	1.796.478	0,06	Bureau Veritas SA, Reg. S 3.125% 15/11/2031	EUR	4.900.000	4.897.036	0,16
Stryker Corp. 3.375% 11/09/2032	EUR	4.977.000	5.039.495	0,17	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1% 15/09/2027	EUR	3.000.000	2.858.700	0,10
UCB SA, Reg. S 4.25% 20/03/2030	EUR	7.700.000	7.927.489	0,27	CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4% 11/07/2031	EUR	5.797.000	6.094.067	0,21
230.352.581				7,75	Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 4% 23/11/2043	EUR	2.265.000	2.429.528	0,08
Industria					Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 1.125% 29/05/2051	EUR	7.587.000	4.608.474	0,16
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 16/01/2031	EUR	1.894.000	1.945.266	0,07	Deutsche Post AG, Reg. S 3.5% 25/03/2036	EUR	11.109.000	11.212.660	0,38
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 15/01/2034	EUR	4.389.000	4.484.720	0,15	DSV Finance BV, Reg. S 3.125% 06/11/2028	EUR	8.601.000	8.695.086	0,29
Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	3.600.000	3.796.780	0,13	Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 09/10/2025	EUR	11.909.000	11.898.895	0,40
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	9.805.000	10.711.977	0,36	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA, Reg. S 3.715% 08/10/2031	EUR	4.178.000	4.187.914	0,14
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	22.100.000	20.264.993	0,68	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	4.077.000	3.979.374	0,13
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	1.900.000	1.995.570	0,07	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	2.858.000	3.080.382	0,10
Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	4.423.000	4.687.523	0,16					
APRR SA, Reg. S 3.125% 06/01/2034	EUR	11.000.000	10.746.393	0,36					
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	7.906.000	8.278.442	0,28					
Arval Service Lease SA, Reg. S 4.25% 11/11/2025	EUR	10.500.000	10.615.085	0,36					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Fortive Corp. 3.7% 13/02/2026	EUR	6.983.000	7.049.074	0,24	Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	1.845.000	2.310.774	0,08
Fortive Corp. 3.7% 15/08/2029	EUR	3.902.000	3.998.875	0,13				358.476.932	12,06
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 2.125% 09/07/2027	EUR	11.232.000	11.035.996	0,37	IT				
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	22.489.000	21.687.047	0,72	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	9.712.000	9.894.100	0,33
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4.25% 11/06/2032	EUR	13.533.000	14.105.013	0,47				9.894.100	0,33
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	17.437.000	20.707.364	0,70	Materiali				
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6% 05/03/2032	GBP	5.861.000	7.001.016	0,24	Anglo American Capital plc, Reg. S 3.75% 15/06/2029	EUR	7.892.000	8.067.711	0,27
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4.5% 11/07/2035	EUR	4.898.000	5.217.509	0,18	Anglo American Capital plc, Reg. S 5% 15/03/2031	EUR	3.899.000	4.218.026	0,14
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	1.789.000	1.790.082	0,06	DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	2.000.000	1.934.923	0,07
Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3.5% 31/10/2031	EUR	7.182.000	7.202.219	0,24	DS Smith plc, Reg. S 4.375% 27/07/2027	EUR	6.626.000	6.851.151	0,23
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	8.359.000	8.396.669	0,28	DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030	EUR	4.591.000	4.841.743	0,16
Leasys SpA, Reg. S 4.5% 26/07/2026	EUR	6.925.000	7.078.491	0,24	Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 1.625% 22/04/2032	EUR	1.351.000	1.218.446	0,04
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	6.461.000	6.563.270	0,22	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4.875% 21/11/2033	EUR	7.138.000	7.822.677	0,26
MTU Aero Engines AG, Reg. S 3.875% 18/09/2031	EUR	3.517.000	3.630.472	0,12	Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	10.000.000	10.532.123	0,35
Sixt SE, Reg. S 3.75% 25/01/2029	EUR	1.458.000	1.493.187	0,05	Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	8.900.000	9.279.541	0,31
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 0% 30/06/2047	EUR	5.923.800	5.908.637	0,20	Verallia SA, Reg. S 3.875% 04/11/2032	EUR	14.000.000	13.950.802	0,48
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.125% 30/04/2036	EUR	8.581.000	8.955.114	0,30				68.717.143	2,31
Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	4.400.000	4.646.605	0,16	Immobiliare				
Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	15.100.000	16.154.111	0,54	Aedas Homes Opco SL, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	3.823.000	3.819.968	0,13
					American Tower Corp., REIT 0.5% 15/01/2028	EUR	3.198.000	2.978.143	0,10
					American Tower Corp., REIT 0.875% 21/05/2029	EUR	705.000	642.741	0,02
					American Tower Corp., REIT 4.625% 16/05/2031	EUR	6.123.000	6.556.679	0,22
					Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.25% 26/04/2027	EUR	3.128.000	2.986.525	0,10
					Citycon OYJ, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	4.678.000	4.288.439	0,14
					Citycon Treasury BV, Reg. S 1.25% 08/09/2026	EUR	2.233.000	2.133.375	0,07

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Citycon Treasury BV, Reg. S 2.375% 15/01/2027	EUR	1.000.000	963.033	0,03	Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 10/09/2031	EUR	5.700.000	5.737.956	0,19
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	9.977.000	9.134.517	0,31	MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	7.431.000	7.675.805	0,26
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	6.221.000	6.613.467	0,22	NE Property BV, Reg. S 4.25% 21/01/2032	EUR	5.200.000	5.333.612	0,18
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	2.928.000	2.948.578	0,10	P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	15.143.000	14.815.002	0,50
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	2.954.000	3.145.272	0,11	P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	15.327.000	14.235.235	0,48
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	18.077.000	14.393.810	0,48	P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	12.088.000	12.548.027	0,42
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	7.413.000	6.523.681	0,22	Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	3.500.000	3.739.082	0,13
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	1.683.000	1.617.784	0,05	Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 0.875% 04/11/2029	EUR	2.000.000	1.770.284	0,06
Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	3.178.000	3.146.200	0,11	Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 1.375% 17/09/2030	EUR	3.000.000	2.633.175	0,09
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3.875% 13/09/2033	EUR	8.753.000	8.861.428	0,30	Prologis International Funding II SA, Reg. S 1.625% 17/06/2032	EUR	1.215.000	1.072.783	0,04
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	2.376.000	2.234.599	0,08	Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.375% 01/07/2036	EUR	5.386.000	5.671.885	0,19
Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 0.625% 15/07/2031	EUR	2.000.000	1.671.544	0,06	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1.5% 20/12/2026	EUR	1.610.000	1.576.531	0,05
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	2.000.000	1.502.205	0,05	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	4.087.000	4.154.000	0,14
GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	15.149.000	13.914.641	0,47	Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	449.000	435.523	0,01
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	6.504.000	6.046.037	0,20	UNITE Group plc (The), REIT, Reg. S 5.625% 25/06/2032	GBP	1.772.000	2.142.226	0,07
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	3.433.000	3.341.652	0,11	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	8.033.000	7.604.832	0,26
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	7.200.000	6.600.208	0,22	WP Carey, Inc., REIT 4.25% 23/07/2032	EUR	9.053.000	9.432.648	0,32
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	14.429.000	13.877.134	0,47				243.972.000	8,21
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	6.882.000	6.259.816	0,21	Servizi di pubblica utilità				
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	8.438.000	7.191.918	0,24	Anglian Water Osprey Financing plc, Reg. S 2% 31/07/2028	GBP	1.447.000	1.416.975	0,05
					E.ON SE, Reg. S 4.125% 25/03/2044	EUR	5.187.000	5.263.276	0,18
					Electricite de France SA, Reg. S 4.375% 17/06/2036	EUR	14.200.000	14.892.356	0,49
					Electricite de France SA, Reg. S 4.625% 25/01/2043	EUR	1.200.000	1.242.030	0,04

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Electricite de France SA, Reg. S 4.75% 17/06/2044	EUR	4.900.000	5.145.323	0,17	National Grid Electricity Distribution plc, Reg. S 3.5% 16/10/2026	GBP	5.300.000	6.236.769	0,21
Electricite de France SA, Reg. S 2% 09/12/2049	EUR	2.200.000	1.432.838	0,05	National Grid plc, Reg. S 2.949% 30/03/2030	EUR	4.058.000	4.017.370	0,14
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	3.800.000	3.603.206	0,12	National Grid plc, Reg. S 0.75% 01/09/2033	EUR	3.920.000	3.125.877	0,11
Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	8.800.000	8.221.521	0,28	National Grid plc, Reg. S 4.275% 16/01/2035	EUR	5.897.000	6.191.750	0,21
Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	5.800.000	5.925.744	0,20	NGG Finance plc, Reg. S 5.625% 18/06/2073	GBP	4.214.000	5.074.833	0,17
Electricite de France SA, Reg. S 5.625% Perpetual	EUR	6.000.000	6.214.320	0,21	Orsted A/S, Reg. S 2.5% 18/02/3021	GBP	3.333.000	2.966.602	0,10
Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	900.000	1.047.647	0,04	Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	10.300.000	10.515.988	0,35
Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 23/01/2035	EUR	3.945.000	4.027.817	0,14	Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	2.582.000	2.642.388	0,09
Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	1.455.000	1.368.098	0,05	SSE plc, Reg. S 1.75% 16/04/2030	EUR	9.856.000	9.259.101	0,31
Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	1.928.000	2.157.139	0,07	SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	14.753.000	14.854.426	0,50
Engie SA, Reg. S 4.5% 06/09/2042	EUR	12.500.000	13.169.641	0,44	Statkraft A/S, Reg. S 3.75% 22/03/2039	EUR	2.702.000	2.753.993	0,09
Engie SA, Reg. S 4.25% 11/01/2043	EUR	7.600.000	7.793.631	0,26	Vattenfall AB, Reg. S 3.75% 18/10/2026	EUR	3.871.000	3.942.671	0,13
Engie SA, Reg. S 4.25% 06/03/2044	EUR	2.700.000	2.761.177	0,09	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	2.700.000	2.560.461	0,09
ERG SpA, Reg. S 4.125% 03/07/2030	EUR	5.637.000	5.810.697	0,20				213.980.017	7,20
Eurogrid GmbH, Reg. S 3.598% 01/02/2029	EUR	6.300.000	6.424.994	0,22	Totale obbligazioni			2.716.612.806	91,43
FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 02/05/2034	EUR	8.500.000	8.738.094	0,29	Obbligazioni convertibili				
Holding d'Infra-structures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	4.699.000	4.828.457	0,16	Beni di prima necessità				
Holding d'Infra-structures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	8.733.000	8.895.117	0,30	Ocado Group plc, Reg. S 0.75% 18/01/2027	GBP	4.900.000	5.029.692	0,17
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	4.900.000	4.806.303	0,16				5.029.692	0,17
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	15.854.000	14.651.387	0,49	Totale obbligazioni convertibili			5.029.692	0,17
					Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			2.721.642.498	91,60
					Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
					Obbligazioni				
					Beni di consumo voluttuari				
					Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	15.000.000	14.220.481	0,47
					Sotheby's, Reg. S 7.375% 15/10/2027	USD	800.000	758.426	0,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	4.847.000	4.680.106	0,16	British Airways Pass-Through Trust 'B', Series 2021-1, 144A 3.9% 15/03/2033	USD	2.963.243	2.651.736	0,09
			19.659.013	0,66	Latam Airlines Group SA, 144A 7.875% 15/04/2030	USD	2.335.000	2.277.392	0,08
Energia					Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	859.344	822.027	0,03
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	4.811.000	4.540.441	0,15	Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 8% 30/06/2027	EUR	479.000	493.325	0,02
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	442.239	394.976	0,01				20.375.262	0,69
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	759.045	643.382	0,02	Materiali				
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	12.319.672	11.669.311	0,40	WE Soda Investments Holding plc, 144A 9.375% 14/02/2031	USD	3.578.000	3.513.838	0,12
			17.248.110	0,58				3.513.838	0,12
Finanza					Immobiliare				
BBVA Bancomer SA, Reg. S 5.875% 13/09/2034	USD	6.000.000	5.482.840	0,18	Emirates Reit Sukuk III Ltd., Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	9.000.000	8.660.091	0,29
BPCE SA, 144A 5.748% 19/07/2033	USD	15.304.000	14.574.860	0,49				8.660.091	0,29
Deutsche Bank AG 7.079% 10/02/2034	USD	5.762.000	5.730.012	0,19	Servizi di pubblica utilità				
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	1.239.000	1.212.949	0,04	Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	6.892.000	6.773.213	0,23
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	8.796.000	8.882.435	0,30	Chile Electricity Lux Mpc II Sarl, 144A 5.58% 20/10/2035	USD	6.744.000	6.295.265	0,21
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4.198% 01/06/2032	USD	200.000	167.587	0,01	Electricite de France SA, 144A 4.5% 21/09/2028	USD	3.261.000	3.071.121	0,10
Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	18.252.000	19.786.351	0,66	Electricite de France SA, 144A 4.875% 21/09/2038	USD	1.851.000	1.599.184	0,05
UniCredit SpA, Reg. S 5.459% 30/06/2035	USD	8.796.000	8.180.691	0,28	Enel Finance International NV, 144A 7.5% 14/10/2032	USD	11.083.000	11.928.307	0,41
			64.017.725	2,15	Enel Finance International NV, STEP, 144A 1.625% 12/07/2026	USD	749.000	687.602	0,02
Sanità									
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	2.834.000	2.737.116	0,09					
MSD Netherlands Capital BV 3.5% 30/05/2037	EUR	18.555.000	18.748.900	0,63					
			21.486.016	0,72					
Industria									
Ambipar Lux SARL, 144A 9.875% 06/02/2031	USD	13.018.000	12.481.133	0,41					
British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	1.811.686	1.649.649	0,06					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, 144A 7.25% 31/01/2041	USD	6.759.000	6.408.774	0,22
			36.763.466	1,24
Totale obbligazioni			191.723.521	6,45
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			191.723.521	6,45
Totale investimenti			2.913.366.019	98,05
Liquidità			20.949.135	0,71
Altre attività/(passività)			36.900.407	1,24
Totale patrimonio netto			2.971.215.561	100,00

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
EUR	5.003.653	GBP	4.140.206	23/01/2025	HSBC	17.657	-
EUR	5.903.297	GBP	4.899.280	23/01/2025	J.P. Morgan	3.157	-
GBP	90.166	EUR	107.963	23/01/2025	J.P. Morgan	622	-
USD	1.845.000	EUR	1.771.970	23/01/2025	Bank of America	1.898	-
USD	1.504.919	EUR	1.431.922	23/01/2025	BNP Paribas	14.976	-
USD	18.396.729	EUR	17.426.644	23/01/2025	J.P. Morgan	260.811	0,01
USD	486.804	EUR	460.502	23/01/2025	Lloyds Bank	7.534	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						306.655	0,01
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	295.951	PLN	1.264.218	31/01/2025	HSBC	999	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						999	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						307.654	0,01
EUR	159.600.605	GBP	133.326.675	23/01/2025	Barclays	(962.966)	(0,03)
EUR	1.763.740	GBP	1.466.000	23/01/2025	BNP Paribas	(1.745)	-
EUR	5.440.096	USD	5.679.730	23/01/2025	Bank of America	(20.656)	-
EUR	4.100.810	USD	4.297.000	23/01/2025	BNP Paribas	(30.523)	-
EUR	2.616.720	USD	2.749.219	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(26.504)	-
EUR	269.604.846	USD	285.634.633	23/01/2025	J.P. Morgan	(5.017.334)	(0,17)
EUR	2.672.947	USD	2.834.000	23/01/2025	Lloyds Bank	(51.790)	-
EUR	8.571.724	USD	9.009.375	23/01/2025	State Street	(90.300)	(0,01)
GBP	747.800	EUR	902.313	23/01/2025	UBS	(1.747)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(6.203.565)	(0,21)
Copertura delle Classi di Azioni							
PLN	372.308.849	EUR	87.069.983	31/01/2025	HSBC	(207.533)	(0,01)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(207.533)	(0,01)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(6.411.098)	(0,22)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(6.103.444)	(0,21)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
Euro-OAT	06/03/2025	(79)	EUR	(9.748.600)	206.188	0,01
Long Gilt	27/03/2025	(32)	GBP	(3.564.763)	94.392	–
US 5 Year Note	31/03/2025	(363)	USD	(37.169.405)	114.904	–
US 10 Year Note	20/03/2025	(279)	USD	(29.266.644)	310.410	0,01
US 10 Year Ultra Bond FUT BOND 20/MAR/2025 UXYH5 COMDTY	20/03/2025	(267)	USD	(28.678.254)	451.610	0,02
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(251)	USD	(27.586.150)	541.535	0,02
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					1.719.039	0,06
Euro-Bobl	06/03/2025	347	EUR	40.897.420	(478.800)	(0,02)
Euro-Bund	06/03/2025	23	EUR	3.069.120	(81.650)	–
Euro-Buxl	06/03/2025	48	EUR	6.368.640	(372.995)	(0,01)
Euro-Schatz	06/03/2025	1.381	EUR	147.746.286	(478.517)	(0,02)
US Ultra Bond	20/03/2025	12	USD	1.380.563	(36.986)	–
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					(1.448.948)	(0,05)
Utili netti non realizzati su contratti su contratti su financial future - Attività					270.091	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Contratti su credit default swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (pagamento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
2.889.540	EUR	Merrill Lynch	BP Capital Markets plc 1.876% 07/04/2024	Vendita	1,00%	20/06/2025	12.604	-
5.511.729	EUR	BNP Paribas	Enel SpA 5.25% 20/05/2024	Vendita	1,00%	20/06/2027	100.536	0,01
5.552.825	EUR	Morgan Stanley	Holcim AG 3% 22/11/2022	Vendita	1,00%	20/12/2025	46.265	-
1.785.714	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3.625% 18/05/2028	Vendita	1,00%	20/12/2027	37.921	-
2.889.539	EUR	Merrill Lynch	Repsol International Finance BV 2.25% 10/12/2026	Vendita	1,00%	20/06/2025	12.597	-
1.800.000	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Acquisto	(1,00)%	20/06/2029	46.950	-
909.091	USD	BNP Paribas	Romania 2.75% 26/02/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	17.066	-
4.093.000	EUR	Citigroup	Stellantis NV 2% 20/03/2025	Vendita	5,00%	20/06/2028	539.521	0,02
3.000.000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4.125% 16/03/2027	Vendita	1,00%	20/06/2027	41.720	-
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Attività							855.180	0,03
30.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SEN. FINANCIALS.39-V1	Acquisto	(1,00)%	20/06/2028	(561.473)	(0,02)
40.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Acquisto	(1,00)%	20/12/2027	(397.014)	(0,01)
7.692.308	EUR	BNP Paribas	Barclays plc 1.38% 24/01/2026	Acquisto	(1,00)%	20/06/2028	(129.753)	(0,01)
4.106.243	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2027	(96.730)	-
4.613.757	EUR	Citigroup	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2027	(108.686)	(0,01)
3.000.000	EUR	Morgan Stanley	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06/09/2024	Acquisto	(1,00)%	20/06/2028	(18.446)	-
3.286.000	EUR	Merrill Lynch	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06/09/2024	Acquisto	(1,00)%	20/06/2028	(20.204)	-
4.000.000	EUR	J.P. Morgan	Deutsche Telekom AG 0.5% 05/07/2027	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	(106.482)	-
4.267.742	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Acquisto	(1,00)%	20/12/2025	(35.818)	-
1.933.758	EUR	Goldman Sachs	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Acquisto	(1,00)%	20/12/2025	(16.230)	-
2.655.500	EUR	J.P. Morgan	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Acquisto	(1,00)%	20/12/2025	(22.287)	-
8.797.000	EUR	BNP Paribas	ING Groep NV	Acquisto	(1,00)%	20/12/2025	(75.599)	-
2.666.667	EUR	Barclays	Kering SA 1.25% 10/05/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	(59.883)	-
7.867.952	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2026	(11.618)	-
1.791.402	USD	Citigroup	Romania 2.75% 26/02/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2026	(2.645)	-
2.500.000	EUR	Morgan Stanley	Societe Generale SA 5.88% 21/12/2016	Acquisto	(1,00)%	20/06/2025	(8.459)	-
2.407.924	EUR	Goldman Sachs	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2027	(44.210)	-
3.594.793	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2027	(66.002)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Contratti di credit default swap (cont.)

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (pagamento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
1.797.397	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2027	(33.001)	-
8.118.000	USD	BNP Paribas	State of Qatar 9.75% 15/06/2030	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	(186.336)	(0,01)
10.000.000	EUR	Goldman Sachs	Valeo 1.63% 18/03/2026	Vendita	1,00%	20/12/2028	(367.044)	(0,01)
16.111.111	EUR	Merrill Lynch	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Acquisto	(1,00)%	20/06/2029	(349.749)	(0,01)
5.000.000	EUR	BNP Paribas	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Acquisto	(1,00)%	20/06/2029	(108.543)	(0,01)
8.888.889	EUR	J.P. Morgan	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Acquisto	(1,00)%	20/06/2029	(192.965)	(0,01)
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Passività							(3.019.177)	(0,10)
Valore netto di mercato dei contratti credit default swap - Passività							(2.163.997)	(0,07)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titoli	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
12.341.760	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,257% Incasso tasso variabile ESTR 1 giorno	21/11/2044	102.970	-
10.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,138% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	28/09/2052	121.819	0,01
20.000.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,505% Incasso tasso variabile SOFR 1 giorno	03/08/2026	665.598	0,02
40.000.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,736% Incasso tasso variabile SOFR 1 giorno	05/02/2027	799.580	0,03
50.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile EURIBOR 6 mesi Incasso tasso fisso 3,777%	02/03/2025	1.024.808	0,04
5.880.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 1,229% Incasso tasso variabile SONIA 1 giorno	01/02/2034	1.761.939	0,06
3.991.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 0,085% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	11/08/2071	2.157.615	0,07
4.026.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 0,08% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	12/08/2071	2.182.616	0,07
4.359.089	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso (0,13)% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	07/01/2071	2.644.757	0,09
9.850.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 0,156% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	06/09/2049	3.955.926	0,13
9.850.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 0,152% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	06/09/2049	3.963.413	0,13
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					19.381.041	0,65
20.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile EURIBOR 6 mesi Incasso tasso fisso 0,158%	14/01/2030	(2.287.949)	(0,08)
30.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,821% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	28/02/2029	(1.047.944)	(0,04)
8.305.874	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,272% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	26/09/2033	(618.946)	(0,02)
40.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile EURIBOR 6 mesi Incasso tasso fisso 0,192%	08/03/2025	(599.697)	(0,02)
10.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,715% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	20/03/2034	(433.760)	(0,02)
4.200.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,642% Incasso tasso variabile ESTR 1 giorno	31/05/2054	(420.347)	(0,01)
11.704.082	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,67% Incasso tasso variabile ESTR 1 giorno	28/05/2034	(416.792)	(0,01)
6.520.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,479% Incasso tasso variabile ESTR 1 giorno	20/05/2054	(412.232)	(0,01)
2.843.114	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,352% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	07/10/2052	(92.410)	-
3.241.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,284% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	06/01/2053	(85.404)	-
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					(6.415.481)	(0,21)
Valore netto di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					12.965.560	0,44

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO High Yield

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale									
Obbligazioni									
Servizi di comunicazione									
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	1.367.000	1.059.425	0,05	Telefonica Europe BV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	6.000.000	6.037.736	0,29
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	19.703.000	15.054.322	0,71	Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	10.100.000	10.923.794	0,52
Altice France SA, Reg. S 5.875% 01/02/2027	EUR	5.249.000	4.231.449	0,20	Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	4.400.000	4.944.280	0,23
Altice France SA, Reg. S 4.125% 15/01/2029	EUR	1.290.000	979.433	0,05	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.25% 15/01/2030	GBP	1.759.000	1.867.651	0,09
Altice France SA, Reg. S 4% 15/07/2029	EUR	2.292.000	1.742.484	0,08	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.125% 15/08/2030	GBP	5.450.000	5.645.869	0,27
Altice France SA, Reg. S 4.25% 15/10/2029	EUR	2.000.000	1.519.236	0,07	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4.5% 15/07/2031	GBP	5.878.000	6.067.250	0,29
Eutelsat SA, Reg. S 2.25% 13/07/2027	EUR	3.100.000	2.619.500	0,12	Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	7.513.000	7.105.491	0,34
Eutelsat SA, Reg. S 1.5% 13/10/2028	EUR	14.700.000	10.992.844	0,52	VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	4.083.000	3.793.547	0,18
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	8.961.000	8.481.587	0,40	Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	10.016.000	10.685.106	0,51
Iliad SA, Reg. S 5.375% 15/02/2029	EUR	5.100.000	5.407.392	0,26				213.173.635	10,10
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	9.475.000	9.492.766	0,45	Beni di consumo voluttuari				
Optics Bidco SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	6.614.000	7.488.682	0,35	888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.558% 15/07/2027	EUR	6.498.000	6.373.979	0,30
Pinewood Finco plc, Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	4.589.000	5.247.080	0,25	Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7.25% 30/04/2030	EUR	1.577.000	1.690.871	0,08
Pinewood Finco plc, Reg. S 6% 27/03/2030	GBP	11.221.000	13.458.272	0,64	Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6.5% 18/07/2030	EUR	712.000	747.333	0,04
SES SA, Reg. S 6% 12/09/2054	EUR	1.499.000	1.369.207	0,06	Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6.958% 18/07/2030	EUR	6.021.000	6.071.426	0,29
SoftBank Group Corp., Reg. S 2.875% 06/01/2027	EUR	9.478.000	9.351.895	0,44	CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	8.082.000	10.175.061	0,48
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.375% 08/01/2029	EUR	14.618.000	15.187.202	0,72	Deuce Finco plc, Reg. S 5.5% 15/06/2027	GBP	7.170.000	8.468.730	0,40
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.375% 06/07/2029	EUR	1.334.000	1.292.641	0,06	eG Global Finance plc, Reg. S 11% 30/11/2028	EUR	7.347.000	8.280.739	0,39
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	32.309.130	26.887.253	1,27	Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	6.323.000	6.338.657	0,30
Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	10.350.000	11.723.155	0,56	Green Bidco SA, Reg. S 10.25% 15/07/2028	EUR	14.503.000	12.114.900	0,57
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.88% Perpetual	EUR	2.600.000	2.517.086	0,12	HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	6.017.000	2.521.123	0,12

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO High Yield

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Lottomatica Group SpA, Reg. S 6.939% 15/12/2030	EUR	11.904.000	12.112.320	0,57	ZF Finance GmbH, Reg. S 3.75% 21/09/2028	EUR	3.000.000	2.856.000	0,14
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	1.700.000	1.492.898	0,07				221.723.741	10,51
Manuchar Group SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2027	EUR	13.241.000	13.055.874	0,62	Beni di prima necessità				
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	13.578.000	13.662.608	0,65	Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8.125% 14/05/2030	GBP	5.340.000	6.239.080	0,30
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	11.519.000	12.427.158	0,59	Boparan Finance plc, Reg. S 9.375% 07/11/2029	GBP	7.850.000	9.173.320	0,43
Neinor Homes SA, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	3.020.000	3.154.964	0,15	Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	14.277.000	14.928.486	0,70
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.302% 17/05/2031	EUR	5.481.000	5.541.547	0,26	Irca SpA, Reg. S 6.631% 15/12/2029	EUR	11.377.000	11.516.126	0,55
Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	2.535.000	2.485.586	0,12	Market Bidco Finco plc, Reg. S 5.5% 04/11/2027	GBP	8.320.000	9.598.359	0,45
Prosus NV, Reg. S 1.539% 03/08/2028	EUR	2.500.000	2.342.299	0,11	Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	2.496.000	2.911.101	0,14
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	4.975.000	4.360.227	0,21	Ontex Group NV, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	4.599.000	4.586.479	0,22
Punch Finance plc, Reg. S 6.125% 30/06/2026	GBP	12.350.000	14.749.839	0,70	Premier Foods Finance plc, Reg. S 3.5% 15/10/2026	GBP	5.000.000	5.902.807	0,28
RCI Banque SA, Reg. S 2.625% 18/02/2030	EUR	6.200.000	6.184.570	0,29	Sammontana Italia SpA, Reg. S 6.973% 15/10/2031	EUR	3.482.000	3.507.245	0,17
Rekeep SpA, Reg. S 7.25% 01/02/2026	EUR	5.722.000	5.435.900	0,26				68.363.003	3,24
Rino Mastrotto Group SpA, Reg. S 7.806% 31/07/2031	EUR	4.830.000	4.790.213	0,23	Energia				
Sani/Ikos Financial Holdings 1 SARL, Reg. S 7.25% 31/07/2030	EUR	10.796.000	11.376.582	0,54	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	8.008.000	8.829.471	0,42
Schaeffler AG, Reg. S 4.5% 14/08/2026	EUR	2.600.000	2.647.812	0,13	Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	7.376.000	7.168.939	0,34
Schaeffler AG, Reg. S 4.75% 14/08/2029	EUR	2.900.000	2.978.852	0,14	OEG Finance plc, Reg. S 7.25% 27/09/2029	EUR	14.301.000	14.993.154	0,71
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 10.75% 31/07/2029	GBP	13.021.000	16.371.570	0,77	Repsol International Finance BV, Reg. S 4.247% Perpetual	EUR	4.899.000	4.986.365	0,24
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 9.648% 31/07/2029	EUR	5.856.000	6.066.816	0,29	Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	11.000.000	12.150.408	0,58
Valeo SE, Reg. S 1.5% 18/06/2025	EUR	7.700.000	7.643.886	0,36	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	26.300.000	24.496.490	1,15
ZF Europe Finance BV, Reg. S 4.75% 31/01/2029	EUR	3.500.000	3.412.251	0,16	Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	16.931.000	16.991.768	0,81
ZF Europe Finance BV, Reg. S 6.125% 13/03/2029	EUR	3.700.000	3.791.150	0,18				89.616.595	4,25
					Finanza				
					Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	7.900.000	9.048.087	0,43
					AIB Group plc, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	10.241.000	10.868.507	0,52

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO High Yield

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Alpha Services and Holdings SA, Reg. S 11.875% Perpetual	EUR	7.158.000	8.336.207	0,40	Coventry Building Society, Reg. S 8.75% Perpetual	GBP	3.857.000	4.796.306	0,23
ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	3.600.000	3.782.520	0,18	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	6.400.000	5.964.461	0,28
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	13.321.000	13.821.490	0,65	Deutsche Bank AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	5.400.000	5.517.221	0,26
Athora Netherlands NV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.253.000	1.278.643	0,06	Deutsche Bank AG, Reg. S 8.125% Perpetual	EUR	9.000.000	9.455.063	0,45
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	4.300.000	4.453.071	0,21	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.625% 08/12/2025	GBP	3.600.000	4.368.257	0,21
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 27/06/2034	EUR	6.900.000	7.191.760	0,34	Erste&Steiermaerische Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	1.400.000	1.453.725	0,07
Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4.75% 15/01/2018	EUR	400.000	116.000	0,01	Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	14.200.000	15.155.270	0,72
Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4% 21/01/2019	EUR	1.300.000	377.000	0,02	Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	8.231.000	10.086.680	0,48
Banco Santander SA, Reg. S 5% 22/04/2034	EUR	3.100.000	3.244.823	0,15	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	6.297.000	4.214.691	0,20
Bank Millennium SA, Reg. S 9.875% 18/09/2027	EUR	3.801.000	4.161.406	0,20	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 7.75% 01/11/2025	GBP	9.397.000	7.616.182	0,36
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	6.238.000	6.367.049	0,30	Goldcup 101357 AB, Reg. S 8.112% 11/12/2029	EUR	7.000.000	7.157.160	0,34
Barclays plc 9.25% Perpetual	GBP	13.332.000	17.069.564	0,81	HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP, Reg. S 5.844% Perpetual	GBP	6.000.000	7.488.210	0,35
Benteler International AG, Reg. S 9.375% 15/05/2028	EUR	5.097.000	5.391.403	0,26	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	14.090.000	13.568.663	0,64
Boost Newco Borrower LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	674.000	871.172	0,04	Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	3.412.000	4.433.640	0,21
Bracken MidCo1 plc, Reg. S 6.75% 01/11/2027	GBP	5.387.701	6.382.457	0,30	Investec plc, Reg. S 10.5% Perpetual	GBP	7.093.000	9.272.191	0,44
Bundesobligation, Reg. S 2.5% 11/10/2029	EUR	18.360.862	18.644.107	0,88	Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	20.466.000	24.406.231	1,15
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/08/2025	EUR	50.199.123	49.798.031	2,35	Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	14.346.000	17.328.472	0,82
BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	11.945.000	11.171.439	0,53	Metro Bank Holdings plc, Reg. S 12% 30/04/2029	GBP	1.275.000	1.638.189	0,08
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	9.400.000	9.626.009	0,46	Metro Bank Holdings plc, Reg. S 14% 30/04/2034	GBP	4.095.000	4.996.932	0,24
Commerzbank AG, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	4.800.000	5.274.715	0,25	Nationwide Building Society, Reg. S 7.5% Perpetual	GBP	4.838.000	5.859.765	0,28
					NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	4.490.000	4.720.696	0,22

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO High Yield

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	5.700.000	5.906.370	0,28	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	9.333.000	8.879.183	0,42
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	2.000.000	2.148.756	0,10	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	13.321.000	13.146.162	0,62
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	2.621.000	2.810.990	0,13	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	1.000.000	985.375	0,05
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 3% 19/08/2031	EUR	3.977.000	3.938.985	0,19	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 6.25% 01/04/2028	GBP	22.270.000	25.675.116	1,23
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 13.25% Perpetual	EUR	1.167.000	1.387.305	0,07	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	5.000.000	5.092.707	0,24
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	8.200.000	8.276.773	0,39	Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	11.028.000	11.575.540	0,55
RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	6.310.000	8.620.417	0,41	Grifols SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	13.311.000	12.061.403	0,57
Sherwood Financing plc, Reg. S 9.625% 15/12/2029	GBP	11.328.000	13.655.731	0,65	Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	12.122.000	12.500.813	0,59
Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	5.200.000	5.291.239	0,25	Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	12.605.000	12.769.117	0,61
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2.7% 31/01/2030	EUR	41.723.000	41.967.383	1,98	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7% 21/02/2030	EUR	10.437.000	11.013.175	0,52
UniCredit SpA, Reg. S 5.861% 19/06/2032	USD	3.193.000	3.079.957	0,15	Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	15.031.000	14.663.436	0,69
UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	9.201.000	9.575.964	0,45	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	9.263.000	9.335.265	0,44
Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	2.432.000	2.448.360	0,12				157.829.074	7,48
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	2.500.000	2.566.566	0,12					
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	3.600.000	3.676.424	0,17					
			482.124.685	22,84					
Sanità					Industria				
Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	4.100.000	4.105.426	0,19	Air Baltic Corp. A/S, Reg. S 14.5% 14/08/2029	EUR	12.500.000	14.186.875	0,67
Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	5.800.000	5.686.839	0,27	Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	7.170.000	7.250.008	0,34
Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	1.700.000	1.764.305	0,08	Alstom SA, Reg. S 0.25% 14/10/2026	EUR	6.900.000	6.604.932	0,31
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	7.700.000	8.138.659	0,39	Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	16.200.000	17.014.860	0,81
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	500.000	436.553	0,02	Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	8.908.000	9.440.754	0,45
					APCOA Group GmbH, Reg. S 6% 15/04/2031	EUR	8.751.000	8.877.774	0,42
					BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	4.158.000	4.851.094	0,23
					BCP V Modular Services Finance plc, Reg. S 6.75% 30/11/2029	EUR	6.491.000	5.898.696	0,28

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO High Yield

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
CTEC II GmbH, Reg. S 5.25% 15/02/2030	EUR	23.902.000	22.102.778	1,06	United Group BV, Reg. S 7.273% 01/02/2029	EUR	1.574.000	1.582.509	0,07
Edge Finco plc, Reg. S 8.125% 15/08/2031	GBP	17.527.000	21.643.539	1,03	United Group BV, Reg. S 7.273% 15/02/2031	EUR	5.822.000	5.834.954	0,28
EVOCA SpA, Reg. S 8.518% 09/04/2029	EUR	7.717.000	7.766.678	0,37				79.277.625	3,76
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	1.507.000	1.789.643	0,08	Materiali				
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	18.182.000	18.193.000	0,86	Ecolab, Inc. 2.625% 08/07/2025	EUR	6.035.000	6.025.525	0,29
Intrum AB, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	2.360.000	1.717.230	0,08	Fiber Bidco SpA, Reg. S 6.683% 15/01/2030	EUR	15.393.000	15.541.715	0,73
Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	29.259.000	21.307.867	1,01	Guala Closures SpA, Reg. S 6.886% 29/06/2029	EUR	6.458.000	6.513.821	0,31
Intrum AB, Reg. S 9.25% 15/03/2028	EUR	1.200.000	876.825	0,04	Herens Midco SARL, Reg. S 5.25% 15/05/2029	EUR	4.945.000	4.123.296	0,20
Kapla Holding SAS, Reg. S 6.386% 31/07/2030	EUR	12.005.000	12.070.553	0,57	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8.5% 15/03/2029	EUR	8.944.000	9.590.875	0,45
La Financiere Atalian SASU 3.5% 30/06/2028	EUR	2.656.403	1.248.331	0,06	Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	15.226.000	14.111.152	0,67
PCF GmbH, Reg. S 4.75% 15/04/2029	EUR	9.165.620	7.637.734	0,36	Lenzing AG, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	5.200.000	5.096.988	0,24
Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	10.410.000	10.969.472	0,52	Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	3.100.000	3.232.200	0,15
TK Elevator Holdco GmbH, Reg. S 6.625% 15/07/2028	EUR	10.108.800	10.154.896	0,48	Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	7.665.000	8.027.708	0,38
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	14.776.000	15.009.866	0,71	Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3.75% 15/08/2026	EUR	6.503.000	6.464.226	0,31
			226.613.405	10,74	WEPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S 2.875% 15/12/2027	EUR	8.273.000	8.149.215	0,39
IT					WEPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S 5.625% 15/01/2031	EUR	4.649.000	4.846.583	0,23
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	14.297.000	14.565.069	0,69				91.723.304	4,35
Castello BC Bidco SpA, Reg. S 7.505% 14/11/2031	EUR	14.553.000	14.644.175	0,69	Immobiliare				
Helios Software Holdings, Inc., Reg. S 7.875% 01/05/2029	EUR	16.550.000	16.985.471	0,81	Adler Financing Sarl 12.5% 31/12/2028	EUR	13.083.400	13.531.098	0,64
IPD 3 BV, Reg. S 8% 15/06/2028	EUR	1.719.000	1.817.843	0,09	Atrium Finance plc, Reg. S 2.625% 05/09/2027	EUR	7.517.000	6.713.151	0,32
IPD 3 BV, Reg. S 6.261% 15/06/2031	EUR	2.189.000	2.198.112	0,10	BRANICKS Group AG, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	21.000.000	12.883.500	0,61
TeamSystem SpA, Reg. S 6.679% 31/07/2031	EUR	4.693.000	4.726.262	0,22	Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 3.375% 23/04/2028	GBP	12.621.000	13.611.202	0,66
United Group BV, Reg. S 6.75% 15/02/2031	EUR	2.969.000	3.077.622	0,15	Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	1.569.000	1.580.027	0,07
United Group BV, Reg. S 6.5% 31/10/2031	EUR	13.560.000	13.845.608	0,66	CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	3.418.000	3.639.316	0,17

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO High Yield

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	3.000.000	2.388.750	0,11	Sveafastighe- ter AB, Reg. S 4.75% 29/01/2027	EUR	6.100.000	6.003.392	0,28
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	5.364.000	4.720.494	0,22				147.927.859	7,01
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	2.531.000	2.432.924	0,12	Servizi di pubblica utilità				
CPI Property Group SA, Reg. S 5.8% Perpetual	SGD	7.500.000	3.833.701	0,18	California Buyer Ltd., Reg. S 5.625% 15/02/2032	EUR	10.872.000	11.354.689	0,54
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 2.75% 22/01/2028	GBP	2.900.000	3.194.559	0,15	EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	9.500.000	10.001.790	0,47
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	1.000.000	820.410	0,04	Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1.800.000	1.706.782	0,08
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	19.140.000	17.361.214	0,83	Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	10.000.000	9.342.638	0,44
Flamingo Lux II SCA, Reg. S 5% 31/03/2029	EUR	308.000	217.475	0,01	Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	1.800.000	1.839.024	0,09
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	7.705.000	5.787.245	0,27	Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	2.400.000	2.793.725	0,13
Heimstaden AB, Reg. S 4.25% 09/03/2026	EUR	2.800.000	2.654.260	0,13	Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	6.487.000	6.971.830	0,33
Heimstaden AB, Reg. S 4.375% 06/03/2027	EUR	1.900.000	1.748.000	0,08	Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	8.757.000	9.797.754	0,46
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	6.128.000	5.696.512	0,27	Holding d'Infra-structures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	8.907.000	9.152.388	0,43
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	6.488.000	6.315.362	0,30	Orsted A/S, Reg. S 3.625% 01/03/2026	EUR	3.765.000	3.796.684	0,18
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	1.532.000	1.545.681	0,07	UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	13.779.000	12.853.360	0,62
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	8.390.000	8.666.398	0,41	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	3.400.000	3.224.284	0,15
MPT Operating Partnership LP, REIT 2.5% 24/03/2026	GBP	7.397.000	7.928.747	0,38	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	2.000.000	1.872.350	0,09
PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 4.75% 18/06/2026	EUR	3.252.000	3.243.968	0,15	Veolia Environnement SA, Reg. S 5.993% Perpetual	EUR	3.500.000	3.749.272	0,18
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, Reg. S 2.624% Perpetual	EUR	1.917.000	795.555	0,04				88.456.570	4,19
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	3.233.000	1.355.031	0,06	Totale obbligazioni			1.866.829.496	88,47
Samhallsbygggnadsbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 2.375% 04/08/2026	EUR	9.057.000	8.241.571	0,39	Obbligazioni convertibili				
Signa Development Finance SCS, Reg. S 5.5% 23/07/2026	EUR	6.300.000	1.018.316	0,05	Beni di prima necessità				
					Ocado Group plc, Reg. S 0.75% 18/01/2027	GBP	2.500.000	2.566.169	0,12
								2.566.169	0,12
					Finanza				
					Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 7.505% 15/12/2050	EUR	18.700.000	10.331.750	0,49

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO High Yield

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Nexi SpA, Reg. S 1.75% 24/04/2027	EUR	28.300.000	27.051.392	1,28
Nexi SpA, Reg. S 0% 24/02/2028	EUR	20.000.000	17.725.192	0,84
			55.108.334	2,61
Totale obbligazioni convertibili			57.674.503	2,73
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			1.924.503.999	91,20
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6.5% 15/03/2030	USD	11.722.000	10.406.725	0,49
Optics Bidco SpA, 144A 6.375% 15/11/2033	USD	1.717.000	1.646.602	0,08
Scripps Escrow II, Inc., 144A 3.875% 15/01/2029	USD	5.000.000	3.569.972	0,17
			15.623.299	0,74
Beni di consumo voluttuari				
Global Auto Holdings Ltd., 144A 11.5% 15/08/2029	USD	2.087.000	2.049.421	0,10
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	4.420.000	3.323.773	0,16
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	8.435.000	8.144.561	0,38
			13.517.755	0,64
Energia				
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	1.000.000	943.762	0,04
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	4.883.507	4.139.363	0,20
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	19.771.996	18.728.223	0,88
Kosmos Energy Ltd., 144A 8.75% 01/10/2031	USD	4.851.000	4.399.411	0,21
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	5.476.003	4.382.451	0,21
TGS ASA, Reg. S 8.5% 15/01/2030	USD	1.498.000	1.481.512	0,07
			34.074.722	1,61

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Sanità				
Kedrion SpA, 144A 6.5% 01/09/2029	USD	22.778.000	20.698.616	0,98
			20.698.616	0,98
Industria				
Latam Airlines Group SA, 144A 7.875% 15/04/2030	USD	5.814.000	5.670.559	0,27
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 8% 30/06/2027	EUR	11.109.175	11.441.412	0,54
			17.111.971	0,81
Immobiliare				
Emirates Reit Sukuk III Ltd., Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	6.485.000	6.240.077	0,30
			6.240.077	0,30
Servizi di pubblica utilità				
California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	3.490.000	3.334.102	0,16
			3.334.102	0,16
Totale obbligazioni			110.600.542	5,24
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			110.600.542	5,24
Totale investimenti			2.035.104.541	96,44
Liquidità			77.372.406	3,67
Altre attività/(passività)			(2.260.354)	(0,11)
Totale patrimonio netto			2.110.216.593	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO High Yield

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
EUR	4.137.148	GBP	3.412.841	23/01/2025	UBS	27.108	-
USD	1.434.247	EUR	1.364.560	23/01/2025	Deutsche Bank	14.390	-
USD	3.201.863	EUR	3.032.126	23/01/2025	J.P. Morgan	46.292	-
USD	1.778.325	EUR	1.690.526	23/01/2025	Lloyds Bank	19.237	-
USD	2.400.000	EUR	2.269.554	26/02/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	34.615	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						141.642	-
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	19.835	USD	20.589	31/01/2025	HSBC	46	-
NOK	123.309	EUR	10.443	31/01/2025	HSBC	12	-
SEK	625.096	EUR	54.426	31/01/2025	HSBC	219	-
USD	63.028.672	EUR	60.454.286	31/01/2025	HSBC	124.434	0,01
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						124.711	0,01
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						266.353	0,01
EUR	201.806.468	GBP	169.158.218	23/01/2025	Bank of America	(1.908.562)	(0,09)
EUR	5.888.774	GBP	4.899.306	23/01/2025	BNP Paribas	(11.396)	-
EUR	7.580.295	GBP	6.311.825	23/01/2025	Nomura	(20.953)	-
EUR	10.606.910	GBP	8.880.294	23/01/2025	UBS	(87.513)	(0,01)
EUR	2.672.703	SGD	3.788.677	23/01/2025	HSBC	(1.230)	-
EUR	6.260.237	USD	6.582.651	23/01/2025	BNP Paribas	(68.624)	-
EUR	396.646	USD	416.727	23/01/2025	HSBC	(4.014)	-
EUR	48.279.049	USD	52.490.020	23/01/2025	J.P. Morgan	(2.187.253)	(0,10)
EUR	1.961.534	USD	2.071.281	23/01/2025	Nomura	(29.890)	-
EUR	1.414.202	USD	1.498.000	23/01/2025	Standard Chartered	(26.043)	-
EUR	6.176.342	USD	6.491.755	23/01/2025	UBS	(65.128)	-
GBP	666.716	EUR	807.424	23/01/2025	UBS	(4.507)	-
EUR	151.725.365	GBP	127.351.899	26/02/2025	Lloyds Bank	(1.386.823)	(0,07)
EUR	60.973.802	USD	64.565.671	26/02/2025	J.P. Morgan	(1.013.797)	(0,05)
GBP	3.000.000	EUR	3.613.422	26/02/2025	UBS	(6.592)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(6.822.325)	(0,32)
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	10	NOK	118	31/01/2025	HSBC	-	-
EUR	-	SEK	4	31/01/2025	HSBC	-	-
EUR	773	USD	805	31/01/2025	HSBC	(1)	-
SEK	3.577	EUR	313	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	222.971	EUR	214.825	31/01/2025	HSBC	(521)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(522)	-
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(6.822.847)	(0,32)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(6.556.494)	(0,31)

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
Long Gilt	27/03/2025	230	GBP	25.621.734	(704.070)	(0,03)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					(704.070)	(0,03)
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					(704.070)	(0,03)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO High Yield

Contratti di swaption

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Controparte	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
80.626.987	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.42-V1, Call, 0.031%, 15/01/2025	EUR	Morgan Stanley	440.594	0,02
Valore totale di mercato dei contratti di swaption - Attività				440.594	0,02
(80.626.987)	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.42-V1, Put, 0.031%, 25/01/2025	EUR	Morgan Stanley	(440.594)	(0,02)
(80.626.987)	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.42-V1, Put, 0.041%, 15/01/2025	EUR	Morgan Stanley	(16.456)	-
Valore totale di mercato dei contratti di swaption - Passività				(457.050)	(0,02)
Valore netto di mercato dei contratti di swaption - Passività				(16.456)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO High Yield

Contratti su credit default swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (pagamento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
50.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.42-V1	Acquisto	(5,00)%	20/12/2029	3.984.934	0,19
2.312.998	EUR	BNP Paribas	Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/05/2025	Vendita	5,00%	20/12/2026	143.536	0,01
2.300.000	EUR	Barclays	CMA CGM SA 7.5% 15/01/2026	Vendita	5,00%	20/06/2026	145.998	0,01
4.020.000	EUR	BNP Paribas	ELO 2.875% 29/01/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2025	68.445	-
12.125.582	EUR	Barclays	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vendita	5,00%	20/12/2029	723.664	0,03
6.000.000	EUR	Deutsche Bank	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vendita	5,00%	20/12/2029	358.085	0,02
2.000.000	EUR	Citigroup	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vendita	5,00%	20/12/2028	145.894	0,01
4.040.151	EUR	J.P. Morgan	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vendita	5,00%	20/12/2029	241.119	0,01
4.056.056	EUR	J.P. Morgan	Grifols SA 3.875% 15/10/2028	Vendita	5,00%	20/06/2029	42.807	-
3.764.583	EUR	Barclays	Modulaire Global Finance plc 6.5% 15/02/2023	Vendita	5,00%	20/06/2026	251.923	0,01
20.000.000	EUR	J.P. Morgan	Volkswagen International Finance NV 3.875% 29/03/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2029	112.699	-
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Attività							6.219.104	0,29
3.151.000	EUR	Goldman Sachs	Iceland Bondco plc 4.63% 15/03/2025	Acquisto	(5,00)%	20/06/2028	(80.557)	-
4.045.000	EUR	Deutsche Bank	Iceland Bondco plc 10.88% 15/12/2027	Acquisto	(5,00)%	20/12/2027	(139.730)	(0,01)
3.881.000	EUR	BNP Paribas	Iceland Bondco plc 4.63% 15/03/2025	Acquisto	(5,00)%	20/06/2026	(145.980)	(0,01)
5.900.000	EUR	BNP Paribas	Iliad Holding 5.13% 15/10/2026	Acquisto	(5,00)%	20/06/2029	(644.224)	(0,03)
3.000.000	EUR	J.P. Morgan	Iliad Holding 5.13% 15/10/2026	Acquisto	(5,00)%	20/06/2029	(327.572)	(0,02)
6.889.128	USD	Barclays	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Acquisto	(1,00)%	20/12/2026	(92.232)	-
13.778.256	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Acquisto	(1,00)%	20/12/2026	(184.464)	(0,01)
15.742.794	USD	BNP Paribas	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Acquisto	(1,00)%	20/06/2025	(57.881)	-
19.757.206	USD	Goldman Sachs	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Acquisto	(1,00)%	20/06/2025	(72.640)	-
13.743.000	USD	BNP Paribas	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Acquisto	(1,00)%	20/12/2025	(94.699)	-
7.506.000	USD	Goldman Sachs	State of Qatar 9.75% 15/06/2030	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	(172.289)	(0,01)
5.847.000	EUR	Morgan Stanley	TUI AG 5% 16/04/2028	Acquisto	(5,00)%	20/12/2028	(694.581)	(0,03)
4.010.000	EUR	Goldman Sachs	TUI AG 5% 16/04/2028	Acquisto	(5,00)%	20/06/2027	(386.418)	(0,02)
4.037.000	EUR	Deutsche Bank	TUI AG 5% 16/04/2028	Acquisto	(5,00)%	20/06/2028	(457.394)	(0,02)
4.000.000	EUR	J.P. Morgan	TUI AG 5% 16/04/2028	Acquisto	(5,00)%	20/06/2029	(490.059)	(0,02)
6.082.532	EUR	BNP Paribas	Valeo 1.63% 18/03/2026	Vendita	1,00%	20/12/2028	(223.256)	(0,01)
3.218.259	EUR	Barclays	Valeo 1.63% 18/03/2026	Vendita	1,00%	20/12/2028	(118.124)	(0,01)
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Passività							(4.382.100)	(0,20)
Valore netto di mercato dei contratti credit default swap - Attività							1.837.004	0,09

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Convertible Bond

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					QIAGEN NV, Reg. S 2.5% 10/09/2031	USD	7.600.000	7.764.193	0,75
Obbligazioni convertibili					Repligen Corp. 1% 15/12/2028	USD	7.000.000	7.171.500	0,69
Servizi di comunicazione					Wuxi Apptec Hongkong Ltd., Reg. S 0% 19/10/2025	USD	6.100.000	6.003.776	0,58
Kakao Corp., Reg. S 2.625% 29/04/2029	USD	6.100.000	5.956.650	0,58				25.294.381	2,44
Kingsoft Corp. Ltd., Reg. S 0.625% 29/04/2025	HKD	20.000.000	2.850.888	0,27	Industria				
			8.807.538	0,85	ANA Holdings, Inc., Reg. S 0% 10/12/2031	JPY	1.100.000.000	7.670.753	0,74
Beni di consumo voluttuari					INFRONEER Holdings, Inc., Reg. S 0% 30/03/2029	JPY	500.000.000	3.160.325	0,30
Alibaba Group Holding Ltd., 144A 0.5% 01/06/2031	USD	30.667.000	32.536.153	3,13	Nagoya Railroad Co. Ltd., Reg. S 0% 17/06/2033	JPY	700.000.000	4.625.060	0,45
Amadeus IT Group SA, Reg. S 1.5% 09/04/2025	EUR	2.000.000	2.657.024	0,26	Nagoya Railroad Co. Ltd., Reg. S 0% 16/06/2034	JPY	400.000.000	2.642.891	0,25
Anllian Capital 2 Ltd., Reg. S 0% 05/12/2029	EUR	15.000.000	16.344.280	1,57	OSG Corp. 0% 20/12/2030	JPY	440.000.000	3.001.751	0,29
Delivery Hero SE, Reg. S 3.25% 21/02/2030	EUR	9.000.000	9.263.481	0,89	Safran SA, Reg. S 0% 01/04/2028	EUR	2.500.000	5.754.210	0,55
Kyoritsu Maintenance Co. Ltd., Reg. S 0% 29/01/2026	JPY	500.000.000	4.055.883	0,39	Schneider Electric SE, Reg. S 1.97% 27/11/2030	EUR	1.000.000	1.326.332	0,13
Takashimaya Co. Ltd., Reg. S 0% 06/12/2028	JPY	500.000.000	4.028.021	0,39	Schneider Electric SE, Reg. S 1.625% 28/06/2031	EUR	8.000.000	8.860.668	0,86
TUI AG, Reg. S 1.95% 26/07/2031	EUR	2.000.000	2.455.415	0,24	Singapore Airlines Ltd., Reg. S 1.625% 03/12/2025	SGD	5.000.000	4.862.665	0,47
			71.340.257	6,87	SPIE SA, Reg. S 2% 17/01/2028	EUR	4.000.000	4.587.242	0,44
Beni di prima necessità					Tokyu Corp., Reg. S 0% 29/09/2028	JPY	400.000.000	2.594.491	0,25
Davide Campari-Milano NV, Reg. S 2.375% 17/01/2029	EUR	7.000.000	6.947.386	0,67				49.086.388	4,73
			6.947.386	0,67	IT				
Energia					Gigabyte Technology Co. Ltd., Reg. S 0% 23/07/2029	USD	2.400.000	2.406.540	0,23
Eni SpA, Reg. S 2.95% 14/09/2030	EUR	24.000.000	25.442.836	2,45	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 24/10/2029	USD	10.000.000	9.680.959	0,93
RAG-Stiftung, Reg. S 1.875% 16/11/2029	EUR	6.000.000	6.527.455	0,63	Ibiden Co. Ltd., Reg. S 0% 14/03/2031	JPY	500.000.000	3.160.325	0,30
RAG-Stiftung, Reg. S 2.25% 28/11/2030	EUR	6.000.000	6.602.993	0,64	SK Hynix, Inc., Reg. S 1.75% 11/04/2030	USD	3.000.000	4.605.750	0,44
			38.573.284	3,72	STMicroelectro- nics NV, Reg. S 0% 04/08/2027	USD	16.000.000	15.208.000	1,47
Finanza					Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 0% 17/12/2027	USD	9.000.000	10.084.187	0,98
Merrill Lynch BV, Reg. S 0% 30/01/2026	EUR	5.000.000	5.132.192	0,49				45.145.761	4,35
SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 25/07/2031	JPY	1.700.000.000	11.765.483	1,14					
			16.897.675	1,63					
Sanità									
Nxera Pharma Co. Ltd., Reg. S 0.25% 14/12/2028	JPY	700.000.000	4.354.912	0,42					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Convertible Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Materiali					Live Nation Entertainment, Inc. 3.125% 15/01/2029				
Asahi Refining USA, Inc., Reg. S 0% 16/03/2026	USD	3.900.000	3.574.353	0,34	Sea Ltd. 2.375% 01/12/2025	USD	6.000.000	7.676.250	0,74
Kansai Paint Co. Ltd., Reg. S 0% 08/03/2029	JPY	900.000.000	5.989.492	0,58	Snap, Inc., 144A 0.5% 01/05/2030	USD	9.000.000	7.678.125	0,74
Kansai Paint Co. Ltd., Reg. S 0% 07/03/2031	JPY	900.000.000	6.003.821	0,58					30.291.780
Kobe Steel Ltd., Reg. S 0% 13/12/2030	JPY	200.000.000	1.284.827	0,12					2,92
Resonac Holdings Corp., Reg. S 0% 29/12/2028	JPY	1.200.000.000	8.778.857	0,85	Beni di consumo voluttuari				
Stillwater Mining Co., Reg. S 4.25% 28/11/2028	USD	7.000.000	6.454.640	0,62	Etsy, Inc. 0.125% 01/10/2026	USD	3.760.000	3.663.650	0,35
				32.085.990	H World Group Ltd. 3% 01/05/2026	USD	4.000.000	4.239.999	0,41
				3,09	JD.com, Inc., 144A 0.25% 01/06/2029	USD	16.033.000	17.001.394	1,64
Immobiliare					Li Auto, Inc. 0.25% 01/05/2028	USD	5.000.000	5.768.750	0,56
Daiwa House Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 30/03/2029	JPY	800.000.000	5.330.361	0,51	NCL Corp. Ltd. 5.375% 01/08/2025	USD	2.800.000	4.009.180	0,39
Daiwa House Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 29/03/2030	JPY	600.000.000	4.012.100	0,39	NCL Corp. Ltd. 1.125% 15/02/2027	USD	4.685.000	4.872.283	0,47
LEG Properties BV, Reg. S 1% 04/09/2030	EUR	12.100.000	12.920.987	1,24	PDD Holdings, Inc. 0% 01/12/2025	USD	6.000.000	5.756.250	0,55
				22.263.448	Rivian Automotive, Inc. 4.625% 15/03/2029	USD	14.000.000	14.367.500	1,38
				2,14	Toridoll Holdings Corp., Reg. S 0% 20/06/2031	JPY	300.000.000	2.047.126	0,20
Servizi di pubblica utilità					Trip.com Group Ltd., 144A 0.75% 15/06/2029	USD	10.389.000	12.733.018	1,23
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 0.8% 07/12/2027	EUR	5.000.000	5.753.017	0,55	Wayfair, Inc. 3.25% 15/09/2027	USD	720.000	771.300	0,07
				5.753.017	Wayfair, Inc. 3.5% 15/11/2028	USD	3.000.000	3.765.000	0,36
				0,55	Wynn Macau Ltd., 144A 4.5% 07/03/2029	USD	4.022.000	4.027.987	0,39
Totale obbligazioni convertibili									83.023.437
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale									8,00
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati					Energia				
Obbligazioni					Northern Oil & Gas, Inc. 3.625% 15/04/2029				
Sanità									11.084.850
Ionis Pharmaceuticals, Inc. 1.75% 15/06/2028	USD	2.809.000	2.772.132	0,27					1,07
				2.772.132	Finanza				
				0,27	Affirm Holdings, Inc., 144A 0.75% 15/12/2029	USD	8.288.000	8.080.800	0,78
Totale obbligazioni					Coinbase Global, Inc., 144A 0.25% 01/04/2030	USD	5.000.000	5.421.875	0,52
Obbligazioni convertibili					Coinbase Global, Inc. 0.5% 01/06/2026	USD	3.000.000	3.168.000	0,31
Servizi di comunicazione					Global Payments, Inc., 144A 1.5% 01/03/2031	USD	16.643.000	16.303.483	1,57
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 2.875% 15/01/2030	USD	7.235.000	7.329.055	0,71					
Live Nation Entertainment, Inc. 2% 15/02/2025	USD	2.000.000	2.488.700	0,24					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Convertible Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029	USD	28.000.000	33.836.449	3,25	Lyft, Inc., 144A 0.625% 01/03/2029	USD	6.000.000	5.797.500	0,56
Shift4 Payments, Inc. 0% 15/12/2025	USD	1.527.000	2.074.811	0,20	Middleby Corp. (The) 1% 01/09/2025	USD	2.000.000	2.240.400	0,22
Shift4 Payments, Inc. 0.5% 01/08/2027	USD	8.105.000	8.778.728	0,85	Parsons Corp., 144A 2.625% 01/03/2029	USD	7.000.000	8.251.250	0,79
			77.664.146	7,48	Tetra Tech, Inc. 2.25% 15/08/2028	USD	3.350.000	3.938.344	0,38
Sanità					Uber Technologies, Inc. 0% 15/12/2025	USD	3.000.000	3.037.500	0,29
Alnylam Pharmaceuticals, Inc. 1% 15/09/2027	USD	7.233.000	7.716.707	0,73	Uber Technologies, Inc. 0.875% 01/12/2028	USD	14.663.000	16.211.780	1,56
Cytokines, Inc. 3.5% 01/07/2027	USD	4.000.000	4.770.000	0,46				55.833.619	5,38
Exact Sciences Corp., 144A 2% 01/03/2030	USD	3.000.000	3.091.875	0,30	IT				
Haemonetics Corp., 144A 2.5% 01/06/2029	USD	6.000.000	5.880.000	0,57	Akamai Technologies, Inc. 0.125% 01/05/2025	USD	7.000.000	7.441.875	0,72
Halozyne Therapeutics, Inc. 0.25% 01/03/2027	USD	2.272.000	2.176.860	0,21	Akamai Technologies, Inc. 0.375% 01/09/2027	USD	6.000.000	6.030.000	0,58
Halozyne Therapeutics, Inc. 1% 15/08/2028	USD	7.000.000	7.581.875	0,73	Akamai Technologies, Inc. 1.125% 15/02/2029	USD	8.000.000	7.825.000	0,75
Insulet Corp. 0.375% 01/09/2026	USD	4.970.000	6.311.900	0,61	Bentley Systems, Inc. 0.125% 15/01/2026	USD	4.000.000	3.910.000	0,38
Ionis Pharmaceuticals, Inc. 0% 01/04/2026	USD	2.000.000	1.933.700	0,19	BILL Holdings, Inc., 144A 0% 01/04/2030	USD	12.668.000	12.596.743	1,21
iRhythm Technologies, Inc., 144A 1.5% 01/09/2029	USD	5.687.000	5.452.411	0,53	Box, Inc., 144A 1.5% 15/09/2029	USD	5.346.000	5.231.061	0,50
Jazz Investments I Ltd., 144A 3.125% 15/09/2030	USD	5.000.000	5.400.000	0,52	Datadog, Inc., 144A 0% 01/12/2029	USD	7.667.000	7.441.782	0,72
Lantheus Holdings, Inc. 2.625% 15/12/2027	USD	1.000.000	1.331.875	0,13	Ferrotec Holdings Corp., Reg. S 0% 23/06/2028	JPY	700.000.000	4.769.941	0,46
Merit Medical Systems, Inc., 144A 3% 01/02/2029	USD	5.000.000	6.315.625	0,61	Five9, Inc., 144A 1% 15/03/2029	USD	4.030.000	3.634.053	0,35
Sarepta Therapeutics, Inc. 1.25% 15/09/2027	USD	10.441.000	11.478.574	1,10	Gigabyte Technology Co. Ltd., Reg. S 0% 27/07/2028	USD	4.000.000	3.924.300	0,38
TransMedics Group, Inc. 1.5% 01/06/2028	USD	3.000.000	3.041.850	0,29	Guidewire Software, Inc., 144A 1.25% 01/11/2029	USD	7.050.000	6.917.813	0,67
			72.483.252	6,98	Itron, Inc., 144A 1.375% 15/07/2030	USD	3.000.000	3.183.750	0,31
Industria					Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26/08/2029	USD	10.508.000	13.680.851	1,32
Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 14/09/2028	JPY	600.000.000	4.451.520	0,43	Lumentum Holdings, Inc. 1.5% 15/12/2029	USD	3.143.000	4.378.592	0,42
Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 13/09/2030	JPY	900.000.000	6.857.825	0,66	Microchip Technology, Inc., 144A 0.75% 01/06/2030	USD	13.545.000	12.505.421	1,20
Fluor Corp. 1.125% 15/08/2029	USD	4.000.000	5.047.500	0,49	MKS Instruments, Inc., 144A 1.25% 01/06/2030	USD	16.760.000	16.289.043	1,57

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Convertible Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Money Forward, Inc., Reg. S 0% 18/08/2028	JPY	190.000.000	1.205.757	0,12	Welltower OP LLC, REIT, 144A 3.125% 15/07/2029	USD	6.894.000	7.811.764	0,75
Nutanix, Inc., 144A 0.5% 15/12/2029	USD	350.000	348.688	0,03	Zillow Group, Inc. 2.75% 15/05/2025	USD	3.000.000	3.507.653	0,34
Nutanix, Inc. 0.25% 01/10/2027	USD	4.000.000	4.867.500	0,47				14.730.042	1,42
ON Semiconductor Corp. 0.5% 01/03/2029	USD	21.422.000	20.291.989	1,94	Servizi di pubblica utilità				
Progress Software Corp., 144A 3.5% 01/03/2030	USD	708.000	833.228	0,08	American Water Capital Corp. 3.625% 15/06/2026	USD	4.000.000	3.967.600	0,38
Progress Software Corp. 1% 15/04/2026	USD	4.831.000	5.815.316	0,56	CenterPoint Energy, Inc. 4.25% 15/08/2026	USD	3.000.000	3.082.500	0,30
Quanta Computer, Inc., Reg. S 0% 16/09/2029	USD	10.000.000	10.388.000	1,00	Evergy, Inc. 4.5% 15/12/2027	USD	3.000.000	3.269.700	0,31
Seagate HDD Cayman 3.5% 01/06/2028	USD	2.000.000	2.416.200	0,23	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 144A 3% 01/03/2027	USD	8.357.000	9.698.299	0,93
Snowflake, Inc., 144A 0% 01/10/2027	USD	7.525.000	8.921.828	0,86	Ormat Technologies, Inc. 2.5% 15/07/2027	USD	5.500.000	5.438.125	0,52
Snowflake, Inc., 144A 0% 01/10/2029	USD	9.284.000	11.111.788	1,07	PG&E Corp. 4.25% 01/12/2027	USD	14.000.000	15.229.199	1,47
Synaptics, Inc., 144A 0.75% 01/12/2031	USD	6.094.000	6.116.853	0,59	PPL Capital Funding, Inc. 2.875% 15/03/2028	USD	3.000.000	3.135.450	0,30
Tyler Technologies, Inc. 0.25% 15/03/2026	USD	5.000.000	6.078.125	0,59	Southern Co. (The), 144A 4.5% 15/06/2027	USD	11.000.000	11.499.400	1,11
Varonis Systems, Inc., 144A 1% 15/09/2029	USD	4.000.000	3.767.500	0,36	Southern Co. (The) 3.875% 15/12/2025	USD	5.775.000	6.076.744	0,59
Wiwynn Corp., Reg. S 0% 17/07/2029	USD	6.600.000	7.064.607	0,68				61.397.017	5,91
Workiva, Inc. 1.25% 15/08/2028	USD	8.140.000	8.658.925	0,83	Totale obbligazioni convertibili				
Xero Investments Ltd., Reg. S 1.625% 12/06/2031	USD	6.403.000	7.390.663	0,71				671.869.094	64,71
Zhen Ding Technology Holding Ltd., Reg. S 0% 24/01/2029	USD	3.700.000	4.316.050	0,42	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Zscaler, Inc. 0.125% 01/07/2025	USD	7.000.000	8.820.000	0,85				674.641.226	64,98
			238.173.242	22,93	Totale investimenti				
Materiali								996.836.351	96,02
Gold Pole Capital Co. Ltd., Reg. S 1% 25/06/2029	USD	19.000.000	18.790.559	1,81	Liquidità				
MP Materials Corp., 144A 3% 01/03/2030	USD	6.000.000	6.285.000	0,61				38.820.871	3,74
TCC Group Holdings, Reg. S 0% 24/10/2028	USD	2.000.000	2.112.150	0,20	Altre attività/(passività)				
			27.187.709	2,62				2.455.516	0,24
Immobiliare					Totale patrimonio netto				
Ventas Realty LP, REIT 3.75% 01/06/2026	USD	3.000.000	3.410.625	0,33				1.038.112.738	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Convertible Bond

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
HKD	41.319.180	USD	5.316.664	16/01/2025	Lloyds Bank	4.276	-
HKD	19.456.767	USD	2.503.979	16/01/2025	UBS	1.596	-
USD	8.345.837	EUR	7.887.773	16/01/2025	Barclays	144.119	0,02
USD	129.814.294	EUR	122.957.236	16/01/2025	BNP Paribas	1.963.184	0,19
USD	2.187.545	EUR	2.079.800	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	24.966	-
USD	2.345.321	EUR	2.228.818	16/01/2025	Lloyds Bank	27.792	-
USD	1.105.636	EUR	1.043.100	16/01/2025	Standard Chartered	21.019	-
USD	1.161.319	EUR	1.103.000	16/01/2025	State Street	14.418	-
USD	15.036.744	EUR	14.266.315	16/01/2025	UBS	202.609	0,02
USD	651.352	JPY	100.750.000	16/01/2025	Barclays	8.723	-
USD	125.112.946	JPY	19.354.046.851	16/01/2025	BNP Paribas	1.664.106	0,16
USD	679.207	JPY	102.500.000	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	25.416	-
USD	1.333.195	JPY	204.848.000	16/01/2025	RBC	26.582	-
USD	1.346.824	JPY	206.600.000	16/01/2025	Standard Chartered	29.036	-
USD	2.371.117	SGD	3.184.363	16/01/2025	J.P. Morgan	34.283	0,01
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						4.192.125	0,40
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	5.017	USD	5.557	31/01/2025	HSBC	4	-
EUR	364	USD	379	31/01/2025	HSBC	-	-
SEK	655.021	USD	59.481	31/01/2025	HSBC	96	-
USD	8.852.477	CHF	7.927.324	31/01/2025	HSBC	66.788	0,01
USD	360.645	EUR	346.130	31/01/2025	HSBC	517	-
USD	1	SEK	6	31/01/2025	HSBC	-	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						67.405	0,01
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						4.259.530	0,41
EUR	1.582.976	USD	1.676.757	16/01/2025	Barclays	(30.776)	-
EUR	963.571	USD	1.022.429	16/01/2025	BNP Paribas	(20.507)	-
EUR	6.522.236	USD	6.865.759	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(83.928)	(0,01)
EUR	4.332.361	USD	4.604.899	16/01/2025	J.P. Morgan	(100.103)	(0,01)
EUR	3.047.978	USD	3.181.830	16/01/2025	Lloyds Bank	(12.538)	-
EUR	8.124.898	USD	8.571.145	16/01/2025	Nomura	(122.864)	(0,01)
EUR	6.362.204	USD	6.725.297	16/01/2025	RBC	(109.868)	(0,01)
EUR	1.868.938	USD	1.966.787	16/01/2025	State Street	(23.463)	-
EUR	1.475.143	USD	1.551.274	16/01/2025	UBS	(17.418)	-
JPY	966.050.000	USD	6.401.898	16/01/2025	ANZ	(239.995)	(0,02)
JPY	197.455.370	USD	1.300.077	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(40.618)	(0,01)
JPY	778.200.000	USD	5.209.364	16/01/2025	Citibank	(245.653)	(0,02)
JPY	892.010.000	USD	5.857.827	16/01/2025	Lloyds Bank	(168.185)	(0,02)
JPY	238.833.800	USD	1.594.738	16/01/2025	RBC	(71.349)	(0,01)
JPY	292.350.000	USD	1.903.658	16/01/2025	Standard Chartered	(38.918)	(0,01)
JPY	303.114.100	USD	1.988.040	16/01/2025	State Street	(54.641)	(0,01)
JPY	773.180.000	USD	5.173.549	16/01/2025	UBS	(241.858)	(0,02)
SGD	1.264.566	USD	944.706	16/01/2025	HSBC	(16.708)	-
USD	9.524.167	HKD	74.066.359	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(13.842)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(1.653.232)	(0,16)
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	356.155.140	USD	399.247.074	31/01/2025	HSBC	(4.527.673)	(0,44)
EUR	441.977.963	USD	460.850.313	31/01/2025	HSBC	(997.646)	(0,10)
GBP	1.662.238	USD	2.103.271	31/01/2025	HSBC	(21.332)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Convertible Bond

Contratti a termine su valute (cont.)

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
USD	11.034.103	EUR	10.632.889	31/01/2025	HSBC	(28.807)	-
USD	54.229	GBP	43.369	31/01/2025	HSBC	(90)	-
USD	1.327	SEK	14.620	31/01/2025	HSBC	(3)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(5.575.551)	(0,54)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(7.228.783)	(0,70)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(2.969.253)	(0,29)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Beni di consumo voluttuari				
Obbligazioni									
Servizi di comunicazione									
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	1.300.000	1.439.094	0,06	Alibaba Group Holding Ltd. 3.15% 09/02/2051	USD	237.000	153.602	0,01
AT&T, Inc. 5.4% 15/02/2034	USD	4.131.000	4.164.397	0,16	Autoliv, Inc., Reg. S 4.25% 15/03/2028	EUR	3.700.000	3.962.134	0,16
AT&T, Inc. 3.5% 01/06/2041	USD	11.627.000	8.966.729	0,35	Autoliv, Inc., Reg. S 3.625% 07/08/2029	EUR	2.990.000	3.152.390	0,12
AT&T, Inc. 3.8% 01/12/2057	USD	11.000.000	7.709.386	0,30	Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	2.971.000	2.981.870	0,12
AT&T, Inc. 3.277% 06/03/2025	EUR	3.500.000	3.639.821	0,14	Booking Holdings, Inc. 0.1% 08/03/2025	EUR	1.000.000	1.033.914	0,04
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	5.530.000	5.439.585	0,21	Booking Holdings, Inc. 3.25% 21/11/2032	EUR	2.909.000	3.030.423	0,12
Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	3.400.000	3.511.309	0,14	Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	2.880.000	3.311.896	0,13
Informa plc, Reg. S 3% 23/10/2027	EUR	3.559.000	3.709.217	0,15	Booking Holdings, Inc. 4% 01/03/2044	EUR	5.765.000	6.049.366	0,23
Informa plc, Reg. S 3.625% 23/10/2034	EUR	1.958.000	2.031.489	0,08	Booking Holdings, Inc. 3.875% 21/03/2045	EUR	5.032.000	5.208.167	0,21
NBN Co. Ltd., Reg. S 4.375% 15/03/2033	EUR	1.500.000	1.688.861	0,07	Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	4.400.000	5.350.447	0,21
Rogers Communications, Inc. 5.3% 15/02/2034	USD	8.500.000	8.317.029	0,33	Flutter Treasury DAC, Reg. S 5% 29/04/2029	EUR	3.450.000	3.737.814	0,15
Swisscom Finance BV, Reg. S 3.5% 29/05/2026	EUR	1.587.000	1.670.471	0,07	GENM Capital Labuan Ltd., Reg. S 3.882% 19/04/2031	USD	500.000	443.449	0,02
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	2.300.000	2.543.587	0,10	Genuine Parts Co. 6.5% 01/11/2028	USD	5.000.000	5.255.472	0,21
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038	USD	200.000	170.085	0,01	Genuine Parts Co. 2.75% 01/02/2032	USD	5.031.000	4.255.365	0,17
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	400.000	268.459	0,01	Gohl Capital Ltd., Reg. S 4.25% 24/01/2027	USD	1.100.000	1.071.165	0,04
Time Warner Cable LLC 5.25% 15/07/2042	GBP	1.700.000	1.742.493	0,07	Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	1.000.000	967.768	0,04
Verizon Communications, Inc. 1.75% 20/01/2031	USD	6.500.000	5.376.478	0,21	Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	2.360.000	3.023.808	0,12
Walt Disney Co. (The) 2% 01/09/2029	USD	4.500.000	4.008.610	0,16	InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 2.125% 24/08/2026	GBP	3.240.000	3.866.317	0,15
Walt Disney Co. (The) 2.65% 13/01/2031	USD	9.000.000	7.988.568	0,31	Lowe's Cos., Inc. 1.7% 15/10/2030	USD	1.750.000	1.466.478	0,06
Warnermedia Holdings, Inc. 4.302% 17/01/2030	EUR	3.400.000	3.561.373	0,14	Lowe's Cos., Inc. 5% 15/04/2033	USD	4.000.000	3.953.240	0,16
Weibo Corp. 3.375% 08/07/2030	USD	1.000.000	896.464	0,04	Lowe's Cos., Inc. 5.625% 15/04/2053	USD	8.000.000	7.756.308	0,30
			78.843.505	3,11	Magna International, Inc. 4.375% 17/03/2032	EUR	6.600.000	7.263.196	0,28
					Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.25% 26/04/2026	USD	200.000	197.230	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Minor International PCL, Reg. S 2.7% Perpetual	USD	1.400.000	1.348.774	0,05	Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	3.500.000	3.685.018	0,15
Next Group plc, Reg. S 3% 26/08/2025	GBP	2.900.000	3.586.610	0,14	Coca-Cola HBC Finance BV, Reg. S 3.375% 27/02/2028	EUR	3.755.000	3.969.866	0,16
Prosus NV, Reg. S 3.257% 19/01/2027	USD	700.000	669.689	0,03	Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	7.799.000	6.635.081	0,26
Prosus NV, Reg. S 1.288% 13/07/2029	EUR	4.120.000	3.884.830	0,15	John Lewis plc, Reg. S 4.25% 18/12/2034	GBP	2.500.000	2.399.995	0,09
Prosus NV, Reg. S 3.061% 13/07/2031	USD	900.000	757.713	0,03	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 20/06/2029	EUR	1.394.000	1.491.177	0,06
Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	2.500.000	2.341.267	0,09	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	5.756.000	6.183.708	0,24
Prosus NV, Reg. S 3.832% 08/02/2051	USD	400.000	260.272	0,01	Viterra Finance BV, Reg. S 1% 24/09/2028	EUR	7.150.000	6.872.049	0,26
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	600.000	471.025	0,02	Wens Foodstuff Group Co. Ltd., Reg. S 3.258% 29/10/2030	USD	200.000	161.000	0,01
Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	191.000	190.196	0,01				45.713.471	1,80
Robert Bosch GmbH, Reg. S 3.625% 02/06/2027	EUR	3.600.000	3.811.211	0,15	Energia				
SMRC Automotive Holdings Netherlands BV, Reg. S 5.625% 11/07/2029	USD	900.000	901.020	0,04	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4.6% 02/11/2047	USD	400.000	353.502	0,01
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6.5% 15/01/2028	USD	200.000	194.928	0,01	BP Capital Markets America, Inc. 4.812% 13/02/2033	USD	6.746.000	6.530.811	0,26
Tapestry, Inc. 3.05% 15/03/2032	USD	4.000.000	3.417.906	0,13	BP Capital Markets America, Inc. 2.939% 04/06/2051	USD	6.000.000	3.744.638	0,15
Tapestry, Inc. 5.5% 11/03/2035	USD	1.288.000	1.259.558	0,05	BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	4.302.000	4.239.543	0,17
Whitbread Group plc, Reg. S 3.375% 16/10/2025	GBP	2.900.000	3.578.744	0,14	Coterra Energy, Inc. 5.4% 15/02/2035	USD	8.306.000	8.102.328	0,32
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 15/01/2026	USD	300.000	297.203	0,01	DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	6.850.000	7.296.168	0,29
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5.98% 30/01/2028	USD	500.000	495.306	0,02	Ecopetrol SA 8.375% 19/01/2036	USD	600.000	579.800	0,02
			104.958.071	4,14	Energy Transfer LP 3.75% 15/05/2030	USD	5.000.000	4.672.712	0,18
Beni di prima necessità					Energy Transfer LP 5.6% 01/09/2034	USD	7.171.000	7.169.398	0,28
Anheuser-Busch Cos. LLC 4.7% 01/02/2036	USD	2.000.000	1.907.632	0,08	Energy Transfer LP 5.95% 15/05/2054	USD	8.171.000	7.929.434	0,31
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 3.5% 01/06/2030	USD	1.500.000	1.407.599	0,06	Eni SpA, Reg. S 4.25% 19/05/2033	EUR	2.434.000	2.657.236	0,10
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.439% 06/10/2048	USD	10.413.000	8.882.532	0,34	Eni SpA, Reg. S 3.875% 15/01/2034	EUR	2.179.000	2.321.748	0,09
Cencosud SA, Reg. S 4.375% 17/07/2027	USD	1.000.000	974.459	0,04	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.625% 31/03/2036	USD	600.000	489.431	0,02
China Modern Dairy Holdings Ltd., Reg. S 2.125% 14/07/2026	USD	1.200.000	1.143.355	0,05	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2040	USD	800.000	604.433	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	500.000	503.488	0,02	Reliance Industries Ltd., Reg. S 3.625% 12/01/2052	USD	531.000	371.353	0,01
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.51% 23/02/2042	USD	400.000	406.085	0,02	Repsol International Finance BV, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	3.000.000	3.049.030	0,12
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.103% 23/08/2042	USD	200.000	195.432	0,01	Santos Finance Ltd., Reg. S 4.125% 14/09/2027	USD	400.000	387.671	0,02
Harbour Energy plc, Reg. S 0.84% 25/09/2025	EUR	1.800.000	1.841.694	0,07	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.25% 17/07/2034	USD	700.000	691.478	0,03
Hess Corp. 4.3% 01/04/2027	USD	1.573.000	1.558.070	0,06	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.75% 17/07/2054	USD	600.000	562.448	0,02
Hess Corp. 5.8% 01/04/2047	USD	3.104.000	3.125.702	0,12	Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	4.000.000	4.145.841	0,16
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	279.990	267.179	0,01	Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3.5% 17/10/2049	USD	500.000	305.687	0,01
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 3.5% 14/04/2033	USD	800.000	664.838	0,03	Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3.75% 18/06/2050	USD	900.000	577.192	0,02
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5.75% 19/04/2047	USD	500.000	432.531	0,02	TotalEnergies SE, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	5.000.000	5.181.246	0,20
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	200.000	186.371	0,01	Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	1.448.000	1.619.978	0,06
Occidental Petroleum Corp. 6.125% 01/01/2031	USD	9.944.000	10.169.561	0,41	Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	1.280.000	1.469.360	0,06
Occidental Petroleum Corp. 5.55% 01/10/2034	USD	7.500.000	7.300.606	0,29	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	2.400.000	2.313.948	0,09
OMV AG, Reg. S 3.75% 04/09/2036	EUR	3.395.000	3.530.599	0,14	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	9.500.000	8.599.362	0,34
OMV AG, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	2.700.000	2.754.040	0,11	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	4.710.000	4.933.761	0,19
ONEOK Partners LP 6.65% 01/10/2036	USD	1.500.000	1.607.144	0,06				147.938.338	5,83
ONEOK, Inc. 3.1% 15/03/2030	USD	7.410.000	6.731.166	0,27	Finanza				
ONEOK, Inc. 5.05% 01/11/2034	USD	8.199.000	7.875.557	0,31	Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	2.570.000	3.062.437	0,12
ONEOK, Inc. 6.625% 01/09/2053	USD	4.000.000	4.232.933	0,17	Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	316.000	350.386	0,01
Ovintiv, Inc. 6.5% 15/08/2034	USD	2.000.000	2.084.999	0,08	AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	13.000.000	12.055.282	0,48
Pertamina Persero PT, Reg. S 6% 03/05/2042	USD	400.000	393.250	0,02	AerCap Ireland Capital DAC 5.1% 19/01/2029	USD	4.411.000	4.413.424	0,17
Pertamina Persero PT, Reg. S 6.45% 30/05/2044	USD	700.000	722.119	0,03	AerCap Ireland Capital DAC 4.95% 10/09/2034	USD	3.578.000	3.421.746	0,13
Pertamina Persero PT, Reg. S 4.175% 21/01/2050	USD	600.000	455.437	0,02	Africa Finance Corp., Reg. S 4.375% 17/04/2026	USD	600.000	590.278	0,02
					African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.798% 17/05/2031	USD	737.000	643.079	0,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
AIA Group Ltd., 144A 3.2% 16/09/2040	USD	3.500.000	2.622.176	0,10	Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.466% 23/09/2036	USD	1.000.000	857.470	0,03
AIA Group Ltd., Reg. S 0.88% 09/09/2033	EUR	5.750.000	5.439.570	0,21	Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	1.220.000	1.294.114	0,05
Allianz SE, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	2.000.000	1.810.800	0,07	Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	1.164.000	1.254.656	0,05
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	4.236.000	4.423.287	0,17	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 5% 27/07/2027	USD	700.000	682.240	0,03
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	3.300.000	3.570.725	0,14	Barclays plc 2.667% 10/03/2032	USD	11.250.000	9.589.279	0,38
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	200.000	182.000	0,01	Barclays plc, Reg. S 3% 08/05/2026	GBP	6.000.000	7.321.927	0,29
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual	USD	1.100.000	1.142.691	0,05	Benteler International AG, Reg. S 9.375% 15/05/2028	EUR	3.300.000	3.627.614	0,14
ASR Nederland NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	2.100.000	2.149.686	0,08	BPCE SA, Reg. S 1.5% 13/01/2042	EUR	2.600.000	2.582.138	0,10
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	6.557.000	7.070.388	0,28	BPER Banca SpA, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	2.335.000	2.485.525	0,10
Athora Netherlands NV, Reg. S 5.375% 31/08/2032	EUR	2.189.000	2.336.894	0,09	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.2% 15/02/2034	EUR	11.500.000	11.814.373	0,47
Athora Netherlands NV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	727.000	770.997	0,03	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/08/2054	EUR	1.200.000	1.222.734	0,05
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.75% Perpetual	USD	200.000	203.204	0,01	BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	2.400.000	2.332.675	0,09
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	2.472.000	2.790.078	0,11	CA Auto Bank SpA, Reg. S 6% 06/12/2026	GBP	2.400.000	3.041.908	0,12
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	700.000	742.114	0,03	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	2.600.000	2.767.017	0,11
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.375% 29/08/2036	EUR	2.400.000	2.534.032	0,10	CaixaBank SA, Reg. S 0.75% 10/07/2026	EUR	3.300.000	3.387.661	0,13
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.375% 08/09/2026	EUR	3.400.000	3.588.877	0,14	CaixaBank SA, Reg. S 6.125% 30/05/2034	EUR	2.000.000	2.262.385	0,09
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.25% 07/02/2029	EUR	2.900.000	3.192.252	0,13	Caterpillar Financial Services Corp. 4.375% 16/08/2029	USD	11.538.000	11.389.207	0,45
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	400.000	392.901	0,02	CCF Holding SAS, Reg. S 9.25% Perpetual	EUR	3.000.000	3.313.899	0,13
Banco Santander SA, Reg. S 3.125% 06/10/2026	GBP	2.600.000	3.208.669	0,13	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	1.500.000	1.640.858	0,06
Banco Santander SA, Reg. S 4.625% 18/10/2027	EUR	4.400.000	4.705.080	0,19	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	3.000.000	3.262.292	0,13
Banco Santander SA, Reg. S 3.25% 02/04/2029	EUR	7.400.000	7.714.233	0,30	Citigroup, Inc., Reg. S 3.634% 14/05/2028	EUR	3.093.000	3.220.829	0,13

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Commerzbank AG, Reg. S 2.625% 08/12/2028	EUR	1.700.000	1.754.955	0,07	First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.804% 16/01/2035	USD	600.000	603.997	0,02
Commerzbank AG, Reg. S 5.25% 25/03/2029	EUR	3.200.000	3.531.289	0,14	First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 4.5% Perpetual	USD	800.000	786.240	0,03
Commerzbank AG, Reg. S 1.375% 29/12/2031	EUR	1.600.000	1.596.505	0,06	Fiserv, Inc. 3.5% 01/07/2029	USD	8.000.000	7.518.477	0,30
Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	2.500.000	2.859.303	0,11	Fiserv, Inc. 5.625% 21/08/2033	USD	4.000.000	4.089.029	0,16
Crelan SA, Reg. S 5.375% 30/04/2035	EUR	1.500.000	1.638.404	0,06	Ford Motor Credit Co. LLC 4.535% 06/03/2025	GBP	6.700.000	8.372.887	0,33
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S 3% 02/11/2031	USD	772.000	734.224	0,03	Ford Motor Credit Co. LLC 6.798% 07/11/2028	USD	10.001.000	10.383.398	0,41
Danske Bank A/S, Reg. S 4.625% 13/04/2027	GBP	1.200.000	1.499.430	0,06	Ford Motor Credit Co. LLC 3.625% 17/06/2031	USD	1.424.000	1.235.438	0,05
Danske Bank A/S, Reg. S 4.5% 09/11/2028	EUR	1.822.000	1.974.278	0,08	Ford Motor Credit Co. LLC 6.054% 05/11/2031	USD	12.795.000	12.712.270	0,50
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 3.3% Perpetual	USD	900.000	896.920	0,04	Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	1.200.000	1.279.561	0,05
de Volksbank NV, Reg. S 2.375% 04/05/2027	EUR	2.000.000	2.058.832	0,08	General Motors Financial Co., Inc. 5.55% 15/07/2029	USD	2.682.000	2.716.989	0,11
de Volksbank NV, Reg. S 1.75% 22/10/2030	EUR	5.600.000	5.760.944	0,23	General Motors Financial Co., Inc. 2.35% 08/01/2031	USD	2.163.000	1.817.723	0,07
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2026	GBP	2.200.000	2.740.006	0,11	General Motors Financial Co., Inc. 5.75% 08/02/2031	USD	3.967.000	4.030.621	0,16
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	1.600.000	1.665.576	0,07	Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 15/01/2025	EUR	7.000.000	7.269.939	0,29
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/06/2031	EUR	10.000.000	10.489.367	0,41	Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 19/03/2025	EUR	8.000.000	8.272.653	0,33
Edenred SE, Reg. S 3.625% 05/08/2032	EUR	5.800.000	6.070.273	0,24	Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 16/07/2025	EUR	5.000.000	5.132.345	0,20
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	2.594.000	2.294.948	0,09	Hartford Financial Services Group, Inc. (The) 3.6% 19/08/2049	USD	9.250.000	6.778.210	0,27
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	1.739.000	1.718.113	0,07	Hiscox Ltd., Reg. S 6.125% 24/11/2045	GBP	3.000.000	3.770.532	0,15
Erste&Steiermaerki- sche Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	2.800.000	3.021.567	0,12	HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP, Reg. S 5.844% Perpetual	GBP	5.800.000	7.522.718	0,30
European Union, Reg. S 3% 04/03/2053	EUR	2.135.258	2.081.061	0,08	HSBC Holdings plc 7.399% 13/11/2034	USD	1.000.000	1.089.193	0,04
European Union, Reg. S 3.375% 05/10/2054	EUR	2.242.000	2.318.572	0,09	Hyundai Card Co. Ltd., Reg. S 5.75% 24/04/2029	USD	1.200.000	1.217.329	0,05
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6.625% 16/04/2027	USD	275.000	277.905	0,01	IG Group Holdings plc, Reg. S 3.125% 18/11/2028	GBP	2.900.000	3.234.503	0,13
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028	USD	800.000	788.884	0,03	ING Groep NV 5.335% 19/03/2030	USD	11.000.000	11.062.865	0,44

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
ING Groep NV, Reg. S 3% 18/02/2026	GBP	9.000.000	11.031.494	0,43	Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	1.500.000	1.447.969	0,06
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	3.000.000	3.229.562	0,13	National Bank of Greece SA, Reg. S 8.75% 02/06/2027	GBP	2.550.000	3.345.271	0,13
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	1.034.000	1.007.346	0,04	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 4.5% 29/05/2030	EUR	2.700.000	2.898.084	0,11
Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	5.884.000	5.932.275	0,23	OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	2.350.000	2.544.398	0,10
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	2.857.000	3.336.538	0,13	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	3.320.000	3.485.980	0,14
John Deere Capital Corp. 1.5% 06/03/2028	USD	4.500.000	4.094.178	0,16	OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	3.100.000	3.279.794	0,13
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 0.991% 28/04/2026	GBP	2.800.000	3.459.156	0,14	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 5.52% 21/05/2034	USD	1.100.000	1.110.083	0,04
KEB Hana Bank, Reg. S 3.5% Perpetual	USD	1.000.000	965.539	0,04	Pension Insurance Corp. plc, Reg. S 6.875% 15/11/2034	GBP	1.708.000	2.140.109	0,08
KeyCorp 2.55% 01/10/2029	USD	10.786.000	9.616.757	0,38	Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	1.300.000	1.184.264	0,05
Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 5.25% 28/03/2029	EUR	1.400.000	1.532.726	0,06	Quilter plc, Reg. S 8.625% 18/04/2033	GBP	1.500.000	2.019.986	0,08
Kookmin Bank, Reg. S 4.5% 01/02/2029	USD	1.600.000	1.549.078	0,06	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	4.200.000	4.485.684	0,18
La Mondiale SAM, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.600.000	1.734.187	0,07	Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	1.400.000	1.519.149	0,06
Lloyds Banking Group plc 4.976% 11/08/2033	USD	2.250.000	2.168.726	0,09	RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	1.100.000	1.561.751	0,06
Lloyds Banking Group plc 5.679% 05/01/2035	USD	13.500.000	13.496.708	0,52	Romania Government Bond, Reg. S 5.25% 30/05/2032	EUR	2.501.000	2.541.577	0,10
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 1.875% 15/01/2026	GBP	5.500.000	6.881.775	0,27	Saudi Government Bond, Reg. S 5.25% 16/01/2050	USD	200.000	180.449	0,01
Luminor Bank A/S, Reg. S 5.399% 14/10/2035	EUR	693.000	733.344	0,03	Saudi Government Bond, Reg. S 5.75% 16/01/2054	USD	400.000	373.999	0,01
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	11.502.000	11.779.589	0,46	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 22/02/2044	EUR	2.800.000	2.902.251	0,11
Mexico Government Bond 1.45% 25/10/2033	EUR	4.000.000	3.257.652	0,13	Societe Generale SA, Reg. S 3.625% 13/11/2030	EUR	3.000.000	3.110.155	0,12
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	300.000	268.727	0,01	Societe Generale SA, Reg. S 4.875% 21/11/2031	EUR	3.000.000	3.300.223	0,13
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 6.875% 26/07/2026	USD	400.000	408.827	0,02	Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	2.700.000	2.855.209	0,11
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 5.875% 26/01/2027	USD	600.000	605.736	0,02	Standard Chartered plc, Reg. S 3.603% 12/01/2033	USD	200.000	173.842	0,01
Morgan Stanley 2.103% 08/05/2026	EUR	3.500.000	3.626.363	0,14					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	600.000	625.220	0,02	Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	4.300.000	4.563.643	0,18
Standard Chartered plc, Reg. S 5.905% 14/05/2035	USD	700.000	703.831	0,03				566.035.491	22,30
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	1.000.000	1.086.126	0,04	Sanità				
UBS AG, Reg. S 1.125% 15/12/2025	GBP	3.000.000	3.628.189	0,14	AbbVie, Inc. 3.2% 21/11/2029	USD	8.000.000	7.443.979	0,29
UBS Group AG, 144A 5.699% 08/02/2035	USD	11.000.000	11.110.727	0,44	AbbVie, Inc. 5.05% 15/03/2034	USD	7.500.000	7.443.568	0,29
UBS Group AG, 144A 4.375% Perpetual	USD	5.288.000	4.548.262	0,18	AbbVie, Inc. 5.4% 15/03/2054	USD	7.976.000	7.733.288	0,30
UBS Group AG, Reg. S 3.25% 02/04/2026	EUR	2.800.000	2.909.616	0,11	Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	4.000.000	4.162.502	0,16
UBS Group AG, Reg. S 7% 30/09/2027	GBP	2.200.000	2.838.255	0,11	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	700.000	768.918	0,03
UBS Group AG, Reg. S 4.625% 17/03/2028	EUR	3.550.000	3.813.265	0,15	Becton Dickinson & Co. 5.11% 08/02/2034	USD	8.000.000	7.920.268	0,31
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	3.500.000	4.145.993	0,16	Becton Dickinson & Co. 3.794% 20/05/2050	USD	11.000.000	8.199.079	0,32
UK Treasury, Reg. S 1.25% 31/07/2051	GBP	14.635.000	8.205.157	0,32	CVS Health Corp. 5.125% 21/02/2030	USD	5.326.000	5.222.703	0,21
UK Treasury, Reg. S 4.375% 31/07/2054	GBP	3.350.000	3.715.966	0,15	CVS Health Corp. 5.55% 01/06/2031	USD	1.500.000	1.493.107	0,06
UniCredit SpA, Reg. S 0.5% 09/04/2025	EUR	1.700.000	1.754.700	0,07	CVS Health Corp. 5.7% 01/06/2034	USD	5.000.000	4.934.841	0,19
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 3.25% 09/10/2035	EUR	1.600.000	1.657.837	0,07	CVS Health Corp. 5.05% 25/03/2048	USD	3.000.000	2.499.926	0,10
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	1.800.000	1.656.353	0,07	CVS Health Corp. 6.05% 01/06/2054	USD	3.000.000	2.837.263	0,11
UNITE USAF II plc, Reg. S 3.921% 30/06/2030	GBP	3.150.000	3.916.594	0,15	Elevance Health, Inc. 5.2% 15/02/2035	USD	3.517.000	3.449.212	0,14
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	1.800.000	1.706.676	0,07	Elevance Health, Inc. 5.85% 01/11/2064	USD	10.259.000	9.989.535	0,39
Unum Group 6% 15/06/2054	USD	13.000.000	12.961.145	0,51	Eli Lilly & Co. 4.6% 14/08/2034	USD	15.000.000	14.451.981	0,58
US Treasury 4.25% 31/05/2025	USD	4.375.000	4.374.279	0,17	Eli Lilly & Co. 4.875% 27/02/2053	USD	8.000.000	7.299.391	0,29
Virgin Money UK plc, Reg. S 3.375% 24/04/2026	GBP	2.214.000	2.753.469	0,11	HCA, Inc. 5.45% 15/09/2034	USD	8.000.000	7.827.545	0,31
Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 25/09/2026	GBP	1.400.000	1.736.818	0,07	Medtronic Global Holdings SCA 0% 15/10/2025	EUR	3.400.000	3.461.368	0,14
Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 03/09/2027	GBP	3.500.000	4.309.388	0,17	Medtronic, Inc. 4.15% 15/10/2053	EUR	4.833.000	5.242.383	0,21
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.875% 29/08/2026	EUR	3.500.000	3.697.328	0,15	MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	2.334.000	2.399.628	0,09
Worldline SA, Reg. S 4.125% 12/09/2028	EUR	3.200.000	3.293.784	0,13	Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3.375% 21/05/2026	EUR	6.294.000	6.607.135	0,26
					Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	12.639.000	12.282.205	0,48
					Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.3% 19/05/2053	USD	13.000.000	12.285.371	0,48
					Sandoz Finance BV, Reg. S 3.97% 17/04/2027	EUR	4.570.000	4.869.521	0,19

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	3.700.000	4.132.878	0,16	IMCD NV, Reg. S 2.5% 26/03/2025	EUR	1.200.000	1.244.389	0,05
Stryker Corp. 4.85% 08/12/2028	USD	8.776.000	8.810.424	0,35	IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	1.431.000	1.561.848	0,06
Stryker Corp. 2.9% 15/06/2050	USD	8.000.000	5.204.928	0,21	Ingersoll Rand, Inc. 5.7% 14/08/2033	USD	3.092.000	3.171.653	0,12
UCB SA, Reg. S 4.25% 20/03/2030	EUR	1.700.000	1.818.921	0,07	Ingersoll Rand, Inc. 5.45% 15/06/2034	USD	4.700.000	4.751.621	0,19
UnitedHealth Group, Inc. 4.25% 15/04/2047	USD	5.083.000	4.144.598	0,16	Knorr-Bremse AG, Reg. S 1.125% 13/06/2025	EUR	3.400.000	3.506.534	0,14
UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	12.038.000	9.028.945	0,36	Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	500.000	525.745	0,02
UnitedHealth Group, Inc. 4.75% 15/05/2052	USD	4.513.000	3.897.796	0,15	Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	5.182.000	5.409.662	0,21
UnitedHealth Group, Inc. 5.625% 15/07/2054	USD	1.721.000	1.682.400	0,07	Leasys SpA, Reg. S 4.5% 26/07/2026	EUR	2.800.000	2.974.397	0,12
			189.545.607	7,46	Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	7.233.000	7.549.444	0,30
Industria					Owens Corning 5.95% 15/06/2054	USD	7.250.000	7.244.119	0,29
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	2.700.000	2.572.989	0,10	Regal Rexnord Corp. 6.4% 15/04/2033	USD	4.000.000	4.141.503	0,16
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	2.550.000	2.774.930	0,11	Republic Services, Inc. 5.2% 15/11/2034	USD	4.000.000	3.985.678	0,16
Caterpillar, Inc. 3.803% 15/08/2042	USD	5.000.000	4.082.127	0,16	RTX Corp. 4.5% 01/06/2042	USD	4.462.000	3.886.633	0,15
Deere & Co. 3.9% 09/06/2042	USD	4.750.000	3.995.847	0,16	Summit Digitel Infrastructure Ltd., Reg. S 2.875% 12/08/2031	USD	700.000	592.761	0,02
DSV Finance BV, Reg. S 2.875% 06/11/2026	EUR	2.595.000	2.708.193	0,11	Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	5.100.000	5.670.173	0,22
DSV Finance BV, Reg. S 3.25% 06/11/2030	EUR	3.390.000	3.561.445	0,14	Trane Technologies Financing Ltd. 5.25% 03/03/2033	USD	7.964.000	8.025.391	0,32
DSV Finance BV, Reg. S 3.375% 06/11/2032	EUR	726.000	764.930	0,03	Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	3.800.000	4.011.655	0,16
Emirates Airline, Reg. S 4.5% 06/02/2025	USD	19.040	19.020	-	Waste Management, Inc. 4.95% 15/03/2035	USD	4.000.000	3.916.762	0,15
Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 09/10/2025	EUR	3.465.000	3.597.946	0,14	Wurth Finance International BV, Reg. S 3% 28/08/2031	EUR	1.871.000	1.953.603	0,08
Experian Finance plc, Reg. S 1.375% 25/06/2026	EUR	1.900.000	1.945.173	0,08			122.245.648	4,82	
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1.5% 12/10/2027	EUR	4.900.000	5.043.833	0,20	IT				
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	2.000.000	2.079.757	0,08	Hewlett Packard Enterprise Co. 4.55% 15/10/2029	USD	8.125.000	7.938.319	0,31
Howmet Aerospace, Inc. 3% 15/01/2029	USD	8.386.000	7.798.600	0,31	Hewlett Packard Enterprise Co. 5% 15/10/2034	USD	8.000.000	7.727.976	0,30
Howmet Aerospace, Inc. 4.85% 15/10/2031	USD	7.300.000	7.177.287	0,28	Keysight Technologies, Inc. 3% 30/10/2029	USD	15.000.000	13.696.578	0,55

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	200.000	210.778	0,01	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.55% 15/03/2052	USD	2.500.000	1.715.163	0,07
Motorola Solutions, Inc. 5% 15/04/2029	USD	8.091.000	8.088.275	0,32	American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	6.748.000	6.403.777	0,25
Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	5.000.000	5.117.758	0,20	American Tower Corp., REIT 5.4% 31/01/2035	USD	6.021.000	5.990.499	0,24
Motorola Solutions, Inc. 5.4% 15/04/2034	USD	4.000.000	4.014.744	0,16	Atrium Finance plc, Reg. S 2.625% 05/09/2027	EUR	2.660.000	2.468.786	0,10
Oracle Corp. 4.2% 27/09/2029	USD	10.508.000	10.167.419	0,40	Boston Properties LP, REIT 2.55% 01/04/2032	USD	2.000.000	1.624.714	0,06
Oracle Corp. 4.7% 27/09/2034	USD	9.508.000	9.057.954	0,36	Boston Properties LP, REIT 5.75% 15/01/2035	USD	2.755.000	2.713.310	0,11
Oracle Corp. 3.6% 01/04/2050	USD	8.000.000	5.642.861	0,22	CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	1.900.000	1.975.581	0,08
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	700.000	601.251	0,02	Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	1.665.000	1.839.515	0,07
			72.263.913	2,85	Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	780.000	816.312	0,03
Materiali					Covivio Hotels SACA, REIT, Reg. S 4.125% 23/05/2033	EUR	3.100.000	3.270.557	0,13
Anglo American Capital plc, Reg. S 5.75% 05/04/2034	USD	1.100.000	1.110.610	0,04	Digital Realty Trust LP, REIT 3.7% 15/08/2027	USD	4.121.000	4.012.352	0,16
ArcelorMittal SA, Reg. S 3.5% 13/12/2031	EUR	1.578.000	1.613.994	0,06	Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	5.879.000	5.567.364	0,22
Avery Dennison Corp. 3.75% 04/11/2034	EUR	3.379.000	3.530.458	0,14	Digital Stout Holding LLC, REIT, Reg. S 4.25% 17/01/2025	GBP	4.062.000	5.086.510	0,20
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.875% 24/04/2032	EUR	4.400.000	4.664.657	0,18	Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% Perpetual	USD	500.000	347.627	0,01
Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 5.125% 02/02/2033	USD	5.667.000	5.387.360	0,22	Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	200.000	190.850	0,01
DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030	EUR	2.795.000	3.063.348	0,12	GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	1.651.000	1.575.996	0,06
ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	3.600.000	3.742.142	0,15	Highwoods Realty LP, REIT 4.2% 15/04/2029	USD	4.000.000	3.803.920	0,15
Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	2.000.000	2.189.084	0,09	Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	3.500.000	3.903.804	0,15
Sasol Financing USA LLC, Reg. S 8.75% 03/05/2029	USD	200.000	203.127	0,01	Kimco Realty OP LLC, REIT 4.85% 01/03/2035	USD	7.772.000	7.435.856	0,28
Silfin NV, Reg. S 2.875% 11/04/2027	EUR	1.100.000	1.131.352	0,04					
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	2.800.000	3.033.993	0,12					
			29.670.125	1,17					
Immobiliare									
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 5.25% 15/05/2036	USD	1.742.000	1.697.595	0,07					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
MAF Global Securities Ltd., Reg. S 6.375% Perpetual	USD	200.000	199.800	0,01	Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1.600.000	1.576.687	0,06
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	12.983.000	9.315.553	0,36	Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	600.000	637.069	0,03
Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% Perpetual	USD	234.000	169.139	0,01	Enel SpA, Reg. S 4.75% Perpetual	EUR	1.650.000	1.758.888	0,07
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.375% 01/02/2031	USD	4.000.000	3.562.230	0,14	Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	2.000.000	2.325.526	0,09
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	2.431.000	2.671.650	0,11	EPH Financing International A/S, Reg. S 5.875% 30/11/2029	EUR	2.015.000	2.234.607	0,09
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 6.875% 15/07/2029	USD	1.897.000	1.951.436	0,08	ESB Finance DAC, Reg. S 4% 03/05/2032	EUR	1.700.000	1.843.705	0,07
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	4.661.000	4.005.445	0,16	ESB Finance DAC, Reg. S 4.25% 03/03/2036	EUR	1.350.000	1.490.608	0,06
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 0.875% 04/11/2029	EUR	3.100.000	2.851.640	0,11	ESB Finance DAC, Reg. S 3.75% 25/01/2043	EUR	1.500.000	1.545.763	0,06
Prologis LP, REIT 5.125% 15/01/2034	USD	4.000.000	3.956.153	0,16	Essential Utilities, Inc. 2.4% 01/05/2031	USD	12.562.000	10.721.601	0,42
Prologis LP, REIT 5.25% 15/06/2053	USD	4.000.000	3.760.552	0,15	FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 02/05/2034	EUR	2.100.000	2.243.557	0,09
Realty Income Corp., REIT 4.9% 15/07/2033	USD	4.638.000	4.508.974	0,18	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 2.625% 30/03/2028	EUR	4.300.000	4.453.564	0,18
Telereal Securitisation plc, Reg. S 5.634% 10/12/2031	GBP	740.000	912.472	0,04	Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	4.200.000	4.281.386	0,17
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 5.25% 30/01/2026	USD	300.000	299.333	0,01	India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	200.000	189.490	0,01
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	310.000	241.947	0,01	MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	3.228.000	3.100.227	0,12
VICI Properties LP, REIT 5.125% 15/05/2032	USD	7.000.000	6.818.947	0,27	National Grid North America, Inc., Reg. S 4.061% 03/09/2036	EUR	2.734.000	2.923.938	0,12
VICI Properties LP, REIT 5.75% 01/04/2034	USD	4.369.000	4.411.573	0,17	National Grid plc, Reg. S 4.275% 16/01/2035	EUR	1.634.000	1.783.012	0,07
Workspace Group plc, REIT, Reg. S 2.25% 11/03/2028	GBP	2.695.000	3.023.339	0,12	NGG Finance plc, Reg. S 5.625% 18/06/2073	GBP	2.100.000	2.628.249	0,10
			115.100.271	4,54	NIE Finance plc, Reg. S 2.5% 27/10/2025	GBP	1.700.000	2.086.198	0,08
Servizi di pubblica utilità					Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	3.000.000	3.183.128	0,13
AES Corp. (The) 5.45% 01/06/2028	USD	5.436.000	5.473.157	0,22	Resa SA, Reg. S 1% 22/07/2026	EUR	600.000	605.504	0,02
American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	2.189.000	2.095.028	0,08	Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5.684% 11/04/2053	USD	200.000	194.136	0,01
Electricite de France SA, Reg. S 4.75% 17/06/2044	EUR	3.500.000	3.819.484	0,15					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	600.000	557.771	0,02
TenneT Holding BV, Reg. S 2.75% 17/05/2042	EUR	5.600.000	5.156.199	0,20
			68.908.482	2,72
Totale obbligazioni			1.541.222.922	60,74
Obbligazioni convertibili				
Beni di prima necessità				
Ocado Group plc, Reg. S 0.875% 09/12/2025	GBP	2.600.000	3.078.135	0,12
			3.078.135	0,12
Totale obbligazioni convertibili			3.078.135	0,12
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
			1.544.301.057	60,86
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Charter Communications Operating LLC 2.3% 01/02/2032	USD	15.850.000	12.592.881	0,49
Charter Communications Operating LLC 6.384% 23/10/2035	USD	8.000.000	8.019.678	0,32
Charter Communications Operating LLC 4.8% 01/03/2050	USD	6.250.000	4.728.946	0,19
Comcast Corp. 5.3% 01/06/2034	USD	7.800.000	7.816.495	0,31
Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	14.279.000	8.678.208	0,34
Netflix, Inc. 4.9% 15/08/2034	USD	5.600.000	5.517.769	0,22
Netflix, Inc. 5.4% 15/08/2054	USD	5.600.000	5.514.664	0,22
Paramount Global 4.2% 19/05/2032	USD	9.000.000	7.960.023	0,31
Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	4.100.000	3.965.775	0,16
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	6.847.000	6.662.942	0,26
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	4.719.000	2.403.069	0,09
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	1.115.000	906.149	0,04
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	440.000	438.526	0,02

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	10.519.000	6.706.494	0,26
Verizon Communications, Inc., 144A 4.78% 15/02/2035	USD	5.750.000	5.503.116	0,22
Verizon Communications, Inc. 2.987% 30/10/2056	USD	4.000.000	2.393.580	0,09
Walt Disney Co. (The) 6.4% 15/12/2035	USD	3.500.000	3.859.784	0,15
Warnermedia Holdings, Inc. 4.279% 15/03/2032	USD	4.400.000	3.895.395	0,15
Warnermedia Holdings, Inc. 5.05% 15/03/2042	USD	6.897.000	5.571.031	0,22
Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	16.214.000	12.166.300	0,48
Warnermedia Holdings, Inc. 5.391% 15/03/2062	USD	1.995.000	1.480.792	0,06
			116.781.617	4,60
Beni di consumo voluttuari				
Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	6.996.000	6.633.559	0,26
Li & Fung Ltd., STEP, Reg. S 5.25% 18/08/2025	USD	200.000	198.383	0,01
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	3.512.000	3.076.968	0,12
Meituan, Reg. S 4.5% 02/04/2028	USD	1.100.000	1.073.951	0,04
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.625% 17/07/2027	USD	200.000	193.712	0,01
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5.1% 15/11/2029	USD	8.112.000	8.111.708	0,31
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	3.932.000	2.973.547	0,12
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	1.699.000	1.327.769	0,05
Sands China Ltd., STEP 5.4% 08/08/2028	USD	800.000	791.517	0,03
Sands China Ltd., STEP 2.85% 08/03/2029	USD	200.000	178.419	0,01
Sands China Ltd., STEP 4.375% 18/06/2030	USD	500.000	466.853	0,02
Sands China Ltd., STEP 3.8% 08/01/2026	USD	300.000	294.399	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030	USD	5.608.000	4.699.215	0,19
Tractor Supply Co. 5.25% 15/05/2033	USD	6.006.000	6.026.256	0,24
			36.046.256	1,42
Beni di prima necessità				
Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 6.4% 15/01/2034	USD	200.000	208.644	0,01
Cencosud SA, Reg. S 5.95% 28/05/2031	USD	400.000	399.655	0,02
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd., Reg. S 13.5% 26/06/2026	USD	200.000	212.747	0,01
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	1.100.000	977.366	0,03
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	200.000	207.690	0,01
			2.006.102	0,08
Energia				
Cheniere Energy Partners LP, 144A 5.75% 15/08/2034	USD	9.000.000	9.066.407	0,36
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	9.000.000	8.336.945	0,33
Cheniere Energy, Inc. 4.625% 15/10/2028	USD	8.000.000	7.839.201	0,31
Diamondback Energy, Inc. 5.15% 30/01/2030	USD	10.000.000	10.032.482	0,39
Diamondback Energy, Inc. 5.4% 18/04/2034	USD	10.010.000	9.886.364	0,39
Expand Energy Corp. 5.375% 15/03/2030	USD	3.385.000	3.314.610	0,13
Expand Energy Corp. 5.7% 15/01/2035	USD	4.148.000	4.080.589	0,16
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	447.500	435.439	0,02
Marathon Petroleum Corp. 4.5% 01/04/2048	USD	3.521.000	2.769.843	0,11
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	4.764.343	3.962.566	0,16
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6.45% 05/03/2034	USD	700.000	693.324	0,03
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 5.7% 17/01/2035	USD	400.000	370.600	0,01

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Sabine Pass Liquefaction LLC 4.5% 15/05/2030	USD	15.000.000	14.555.762	0,56
Santos Finance Ltd., Reg. S 5.25% 13/03/2029	USD	200.000	197.446	0,01
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	400.000	384.764	0,02
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC, 144A 5.584% 01/10/2034	USD	2.521.000	2.461.403	0,10
Transcanada Trust 5.6% 07/03/2082	USD	8.500.000	8.075.363	0,32
Transportadora de Gas del Peru SA, Reg. S 4.25% 30/04/2028	USD	480.000	470.742	0,02
			86.933.850	3,43
Finanza				
AIA Group Ltd., 144A 3.375% 07/04/2030	USD	2.407.000	2.237.733	0,09
AIA Group Ltd., 144A 4.95% 04/04/2033	USD	3.007.000	2.973.344	0,12
AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	400.000	373.474	0,01
AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	1.000.000	964.767	0,04
American Express Co. 3.55% Perpetual	USD	10.077.000	9.662.890	0,38
American International Group, Inc. 4.375% 30/06/2050	USD	13.000.000	10.824.607	0,43
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.731% 18/09/2034	USD	1.300.000	1.310.302	0,05
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2.75% 21/02/2028	USD	14.500.000	13.461.655	0,53
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6.375% 04/05/2028	USD	3.000.000	3.086.990	0,12
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.75% 01/03/2029	USD	2.500.000	2.529.995	0,10
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.15% 15/01/2030	USD	8.306.000	8.152.814	0,32
Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	24.033.000	20.267.781	0,80
Bank of America Corp. 2.972% 04/02/2033	USD	37.142.000	32.064.863	1,27
Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	11.668.000	11.254.375	0,44

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S 4.875% 22/04/2032	USD	250.000	242.671	0,01	JPMorgan Chase & Co. 2.963% 25/01/2033	USD	37.477.000	32.500.787	1,29
Bank of New York Mellon Corp. (The) 5.06% 22/07/2032	USD	11.000.000	11.003.322	0,43	JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	11.277.000	10.972.544	0,43
BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	200.000	206.765	0,01	M&T Bank Corp. 7.413% 30/10/2029	USD	5.923.000	6.356.900	0,25
Beacon Funding Trust, 144A 6.266% 15/08/2054	USD	10.026.000	9.970.048	0,39	M&T Bank Corp. 5.125% Perpetual	USD	2.798.000	2.762.510	0,11
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	11.206.000	10.678.535	0,42	Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.052% 03/03/2036	USD	1.000.000	857.919	0,03
China Cinda 20 I Management Ltd., Reg. S 5.75% 28/05/2029	USD	400.000	403.815	0,02	Macquarie Bank Ltd., Reg. S 6.125% Perpetual	USD	400.000	403.561	0,02
Citibank NA 5.57% 30/04/2034	USD	20.000.000	20.308.043	0,80	MassMutual Global Funding II, 144A 4.35% 17/09/2031	USD	13.878.000	13.367.022	0,53
Citigroup, Inc. 6.75% Perpetual	USD	5.058.000	5.056.126	0,20	Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	1.200.000	1.204.330	0,05
Comerica, Inc. 5.982% 30/01/2030	USD	6.851.000	6.935.621	0,27	Met Tower Global Funding, 144A 5.25% 12/04/2029	USD	10.000.000	10.162.079	0,40
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 5.837% 13/03/2034	USD	600.000	608.834	0,02	Mexico Government Bond 6% 07/05/2036	USD	200.000	188.991	0,01
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.61% 12/09/2034	USD	1.000.000	921.632	0,04	Morgan Stanley 4.431% 23/01/2030	USD	4.204.000	4.104.527	0,16
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	1.289.000	1.326.096	0,05	Morgan Stanley 2.699% 22/01/2031	USD	4.656.000	4.143.523	0,16
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5.95% 30/04/2029	USD	800.000	812.852	0,03	Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	23.089.000	19.446.730	0,77
Discover Bank 2.7% 06/02/2030	USD	11.000.000	9.727.711	0,38	Morgan Stanley 6.342% 18/10/2033	USD	4.000.000	4.244.789	0,17
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7.635% 02/07/2031	USD	400.000	426.640	0,02	Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7.125% 14/02/2028	USD	400.000	407.823	0,02
General Motors Financial Co., Inc. 6.1% 07/01/2034	USD	15.000.000	15.289.072	0,60	Nanyang Commercial Bank Ltd., Reg. S 6% 06/08/2034	USD	850.000	851.566	0,03
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	1.000.000	960.750	0,04	National Australia Bank Ltd., Reg. S 3.933% 02/08/2034	USD	1.300.000	1.216.172	0,05
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	5.000.000	5.247.311	0,21	Nippon Life Insurance Co., Reg. S 5.95% 16/04/2054	USD	800.000	809.974	0,03
JPMorgan Chase & Co. 2.739% 15/10/2030	USD	3.796.000	3.424.182	0,13	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.676% 22/01/2035	USD	16.938.000	17.202.365	0,68
JPMorgan Chase & Co. 2.522% 22/04/2031	USD	6.982.000	6.159.988	0,24	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	4.214.000	4.232.525	0,17
JPMorgan Chase & Co. 1.953% 04/02/2032	USD	8.298.000	6.905.509	0,27	Principal Life Global Funding II, 144A 4.95% 27/11/2029	USD	8.594.000	8.570.136	0,34
					Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	11.807.000	10.516.654	0,41

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Prudential Financial, Inc. 5.125% 01/03/2052	USD	1.367.000	1.302.555	0,05
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4.5% 26/03/2028	USD	600.000	585.168	0,02
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	874.000	874.276	0,03
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.625% 22/04/2027	USD	200.000	201.910	0,01
Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	1.300.000	1.293.721	0,05
Truist Financial Corp. 5.711% 24/01/2035	USD	10.000.000	10.123.683	0,40
UBS Group AG, 144A 4.194% 01/04/2031	USD	21.000.000	19.896.286	0,78
US Bancorp 5.384% 23/01/2030	USD	6.424.000	6.490.010	0,26
US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	9.715.000	9.329.633	0,37
US Treasury Bill 0% 21/01/2025	USD	1.100.000	1.097.546	0,04
Wells Fargo & Co. 2.879% 30/10/2030	USD	6.900.000	6.235.899	0,25
Wells Fargo & Co. 4.897% 25/07/2033	USD	15.000.000	14.534.613	0,57
Wells Fargo & Co. 5.499% 23/01/2035	USD	23.539.000	23.550.256	0,94
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	10.653.000	10.352.512	0,41
Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	1.100.000	1.086.689	0,04
Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	1.368.000	1.387.306	0,05
			498.646.603	19,66

Sanità

Biocon Biologics Global plc, Reg. S 6.67% 09/10/2029	USD	500.000	479.307	0,02
CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	1.563.000	1.531.533	0,06
HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	8.453.000	6.636.362	0,26
			8.647.202	0,34

Industria

Aircastle Ltd., 144A 6.5% 18/07/2028	USD	6.461.000	6.692.203	0,26
Aircastle Ltd., 144A 5.95% 15/02/2029	USD	9.500.000	9.716.966	0,39
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	359.859	357.743	0,01
RTX Corp. 1.9% 01/09/2031	USD	4.873.000	4.000.834	0,16

Stanley Black & Decker, Inc. 4% 15/03/2060	USD	2.917.000	2.884.116	0,11
TTX Co., 144A 5.65% 01/12/2052	USD	7.143.000	7.292.343	0,29
			30.944.205	1,22

IT

Analog Devices, Inc. 5.05% 01/04/2034	USD	8.000.000	8.031.186	0,32
Broadcom Corp. 3.875% 15/01/2027	USD	8.634.000	8.502.355	0,33
Broadcom, Inc., 144A 2.45% 15/02/2031	USD	8.000.000	6.921.812	0,27
Broadcom, Inc., 144A 3.469% 15/04/2034	USD	2.000.000	1.742.052	0,07
Broadcom, Inc., 144A 3.137% 15/11/2035	USD	8.000.000	6.571.959	0,26
Intel Corp. 5.2% 10/02/2033	USD	4.000.000	3.880.271	0,15
Intel Corp. 3.25% 15/11/2049	USD	6.000.000	3.617.017	0,14
SK Hynix, Inc., Reg. S 5.5% 16/01/2029	USD	400.000	402.412	0,02
SK Hynix, Inc., Reg. S 6.5% 17/01/2033	USD	200.000	212.426	0,01
Viasat, Inc., 144A 6.5% 15/07/2028	USD	3.320.000	2.697.575	0,11
Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	1.237.000	860.382	0,03
			43.439.447	1,71

Materiali

Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 23/01/2081	USD	300.000	301.370	0,01
Cemex SAB de CV, Reg. S 9.125% Perpetual	USD	400.000	413.418	0,02
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.44% 26/01/2036	USD	1.000.000	1.022.641	0,03
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, Reg. S 5.5% 10/09/2034	USD	700.000	663.775	0,03
			2.401.204	0,09

Immobiliare

Boston Properties LP, REIT 2.45% 01/10/2033	USD	2.901.000	2.244.532	0,09
Champion MTN Ltd., REIT, Reg. S 2.95% 15/06/2030	USD	400.000	343.442	0,01
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 5.5% 15/06/2034	USD	12.042.000	12.126.347	0,47

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
GLP Capital LP, REIT 6.25% 15/09/2054	USD	8.000.000	8.031.448	0,32
Host Hotels & Resorts LP, REIT 3.375% 15/12/2029	USD	1.500.000	1.373.783	0,05
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.7% 01/07/2034	USD	3.500.000	3.511.168	0,14
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.5% 15/04/2035	USD	3.271.000	3.213.358	0,13
Regency Centers LP, REIT 5.1% 15/01/2035	USD	12.127.000	11.897.261	0,47
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 7.375% 13/02/2034	USD	200.000	200.690	0,01
			42.942.029	1,69

Servizi di pubblica utilità

Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	200.000	204.268	0,01
AES Corp. (The) 2.45% 15/01/2031	USD	6.301.000	5.266.372	0,20
AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	2.593.000	2.667.238	0,11
Alexander Funding Trust II, 144A 7.467% 31/07/2028	USD	5.696.000	6.024.770	0,23
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	335.000	321.584	0,01
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6.375% 24/04/2035	USD	460.800	455.881	0,02
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	200.000	202.558	0,01
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	8.091.000	9.593.598	0,37
Enel Finance International NV, STEP, 144A 2.125% 12/07/2028	USD	4.134.000	3.746.241	0,15
ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	400.000	389.861	0,02
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7.25% 31/01/2041	USD	400.000	394.160	0,02
Niagara Energy SAC, Reg. S 5.746% 03/10/2034	USD	500.000	479.957	0,02
NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	4.367.000	4.061.103	0,16

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	200.000	186.114	0,01
Sempre 4.875% Perpetual	USD	7.629.000	7.554.619	0,29
Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5.75% 01/12/2040	USD	719.834	664.355	0,03
			42.212.679	1,66
Totale obbligazioni			911.001.194	35,90
Obbligazioni convertibili				
Servizi di comunicazione				
iQIYI, Inc. 6.5% 15/03/2028	USD	2.000.000	1.910.000	0,08
			1.910.000	0,08
Totale obbligazioni convertibili			1.910.000	0,08
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			912.911.194	35,98
Totale investimenti			2.457.212.251	96,84
Liquidità			39.718.617	1,57
Altre attività/(passività)			40.460.771	1,59
Totale patrimonio netto			2.537.391.639	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
EUR	150.742	GBP	125.037	23/01/2025	Barclays	168	-
EUR	822.664	GBP	681.981	23/01/2025	Lloyds Bank	1.419	-
GBP	10.000.000	EUR	11.957.557	23/01/2025	Barclays	88.733	-
GBP	5.267.202	EUR	6.321.866	23/01/2025	BNP Paribas	22.213	-
GBP	1.430.735	EUR	1.714.118	23/01/2025	UBS	9.254	-
USD	4.640.789	EUR	4.415.683	23/01/2025	BNP Paribas	48.034	-
USD	6.191.894	EUR	5.900.000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	55.300	-
USD	8.993.245	EUR	8.531.000	23/01/2025	HSBC	120.146	0,01
USD	736.390.383	EUR	695.068.328	23/01/2025	J.P. Morgan	13.449.392	0,53
USD	5.189.560	EUR	4.900.000	23/01/2025	Nomura	93.067	0,01
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						13.887.726	0,55
Copertura delle Classi di Azioni							
USD	884.224	CNH	6.458.656	27/01/2025	HSBC	3.818	-
EUR	146.126	USD	151.963	31/01/2025	HSBC	73	-
GBP	751	USD	940	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	106.919	AUD	171.488	31/01/2025	HSBC	584	-
USD	5.116	CHF	4.582	31/01/2025	HSBC	39	-
USD	775.104	EUR	744.167	31/01/2025	HSBC	841	-
USD	66	GBP	52	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	911.027	SGD	1.238.655	31/01/2025	HSBC	1.448	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						6.803	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						13.894.529	0,55
EUR	153.242.538	GBP	128.019.209	23/01/2025	Barclays	(966.588)	(0,04)
EUR	1.436.933	GBP	1.193.422	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(302)	-
EUR	11.299.177	GBP	9.461.403	23/01/2025	HSBC	(98.879)	-
EUR	2.216.763	GBP	1.846.026	23/01/2025	UBS	(6.638)	-
EUR	2.675.879	USD	2.834.977	23/01/2025	J.P. Morgan	(51.794)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(1.124.201)	(0,04)
Copertura delle Classi di Azioni							
CNH	170.572.635	USD	23.357.872	27/01/2025	HSBC	(106.408)	(0,01)
AUD	7.509.315	USD	4.686.817	31/01/2025	HSBC	(30.490)	-
CHF	642.863	USD	720.645	31/01/2025	HSBC	(8.173)	-
EUR	411.878.416	USD	429.466.583	31/01/2025	HSBC	(930.765)	(0,04)
GBP	83.141.287	USD	105.199.933	31/01/2025	HSBC	(1.066.144)	(0,04)
SGD	27.604.039	USD	20.347.012	31/01/2025	HSBC	(76.590)	-
USD	7.605.378	EUR	7.328.885	31/01/2025	HSBC	(19.906)	-
USD	955.427	GBP	764.090	31/01/2025	HSBC	(1.589)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(2.240.065)	(0,09)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(3.364.266)	(0,13)
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						10.530.263	0,42

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Canada 10 Year Bond	20/03/2025	453	CAD	38.610.671	522.063	0,02
US 2 Year Note	31/03/2025	2.493	USD	512.720.506	279.874	0,01
US 5 Year Note	31/03/2025	(1.604)	USD	(170.688.155)	751.727	0,03
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(689)	USD	(78.696.719)	1.660.126	0,07
US Ultra Bond	20/03/2025	(177)	USD	(21.162.563)	579.200	0,02
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					3.792.990	0,15
Australia 10 Year Bond	17/03/2025	122	AUD	8.538.579	(59.058)	-
Euro-Bund	06/03/2025	106	EUR	14.699.817	(391.070)	(0,02)
Long Gilt	27/03/2025	160	GBP	18.523.400	(509.012)	(0,02)
US 10 Year Note	20/03/2025	658	USD	71.732.281	(606.739)	(0,02)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					(1.565.879)	(0,06)
Utili netti non realizzati su contratti su contratti su financial future - Attività					2.227.111	0,09

Contratti su credit default swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (pagamento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
12.600.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.41-V1	Acquisto	(1,00)%	20/06/2029	3.706	-
4.400.000	EUR	Barclays	Lanxess 1% 07/10/2026	Acquisto	(1,00)%	20/06/2029	101.607	-
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Attività							105.313	-
5.500.000	EUR	Morgan Stanley	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Acquisto	(1,00)%	20/06/2029	(175.052)	(0,01)
3.857.143	EUR	Barclays	BMW Finance NV 0.75% 13/07/2026	Acquisto	(1,00)%	20/06/2029	(76.616)	-
7.142.857	EUR	Morgan Stanley	BMW Finance NV 0.75% 13/07/2026	Acquisto	(1,00)%	20/06/2029	(141.882)	(0,01)
10.000.000	EUR	Barclays	ITV plc 1.38% 26/09/2026	Acquisto	(5,00)%	20/06/2029	(1.824.303)	(0,07)
10.500.000	EUR	Barclays	Wolters Kluwer NV 3% 23/09/2026	Acquisto	(1,00)%	20/06/2029	(373.081)	(0,01)
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Passività							(2.590.934)	(0,10)
Valore netto di mercato dei contratti credit default swap - Passività							(2.485.621)	(0,10)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titoli	Data di scadenza	Plusvalenze/ minusvalenze non realizzate USD	% del patrimonio netto
4.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,274% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	21/11/2044	51.717	-
8.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,114% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	11/12/2034	172.952	0,01
32.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile EURIBOR 6 mesi Incasso tasso fisso 2,899%	31/07/2026	220.709	0,01
58.300.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile EURIBOR 6 mesi Incasso tasso fisso 3,251%	23/03/2026	1.636.099	0,06
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					2.081.477	0,08
66.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile EURIBOR 6 mesi Incasso tasso fisso 2,201%	07/10/2027	(184.067)	(0,01)
6.400.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,243% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	07/10/2054	(124.872)	(0,01)
3.500.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,263% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	08/10/2054	(84.631)	-
23.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile EURIBOR 6 mesi Incasso tasso fisso 2,216%	04/10/2027	(56.738)	-
2.500.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,254% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	21/10/2054	(55.787)	-
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					(506.095)	(0,02)
Valore netto di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					1.575.382	0,06

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Credit High Income

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Altice Financing SA, 144A 5.75% 15/08/2029	USD	200.000	147.903	0,10
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	450.000	357.323	0,25
British Telecommunications plc, Reg. S 8.375% 20/12/2083	GBP	100.000	134.069	0,09
Eutelsat SA, Reg. S 2.25% 13/07/2027	EUR	100.000	87.817	0,06
Eutelsat SA, Reg. S 1.5% 13/10/2028	EUR	100.000	77.716	0,05
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	104.000	102.300	0,07
Pinewood Finco plc, Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	500.000	594.141	0,42
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	1.272.611	1.100.619	0,77
			2.601.888	1,81

Beni di consumo voluttuari				
AccorInvest Group SA, Reg. S 5.5% 15/11/2031	EUR	275.000	292.758	0,20
Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7.25% 30/04/2030	EUR	121.000	134.829	0,09
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 6.875% 15/12/2054	USD	722.000	705.316	0,49
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	534.000	535.954	0,37
CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	200.000	261.679	0,18
Deuce Finco plc, Reg. S 5.5% 15/06/2027	GBP	200.000	245.499	0,17
Dignity Finance plc, Reg. S 4.696% 31/12/2049	GBP	100.000	89.967	0,06
Dometic Group AB, Reg. S 2% 29/09/2028	EUR	663.000	631.379	0,44
Five Holdings Bvi Ltd., Reg. S 9.375% 03/10/2028	USD	200.000	210.938	0,15
Green Bidco SA, Reg. S 10.25% 15/07/2028	EUR	125.000	108.516	0,08
Manuchar Group SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2027	EUR	360.000	368.899	0,26

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	1.124.000	1.175.396	0,81
Mitchells & Butlers Finance plc, Reg. S 6.013% 15/12/2030	GBP	223.136	277.332	0,19
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	163.000	182.753	0,13
Motion Finco SARL, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	150.000	159.032	0,11
Multiversity SpA, Reg. S 7.302% 30/10/2028	EUR	300.000	314.105	0,22
Odyssey Europe Holdco SARL, Reg. S 10% 31/12/2025	EUR	250.000	252.619	0,18
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.302% 17/05/2031	EUR	833.000	875.258	0,60
Punch Finance plc, Reg. S 6.125% 30/06/2026	GBP	150.000	186.179	0,13
			7.008.408	4,86

Beni di prima necessità				
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8.125% 14/05/2030	GBP	150.000	182.134	0,13
Boparan Finance plc, Reg. S 9.375% 07/11/2029	GBP	297.000	360.689	0,25
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	431.000	468.356	0,32
Irca SpA, Reg. S 6.631% 15/12/2029	EUR	176.000	185.145	0,13
John Lewis plc, Reg. S 4.25% 18/12/2034	GBP	685.000	657.599	0,45
Market Bidco Finco plc, Reg. S 5.5% 04/11/2027	GBP	250.000	299.732	0,21
Quatrim SAS 8.5% 15/01/2028	EUR	183.631	185.889	0,13
			2.339.544	1,62

Energia				
BP Capital Markets plc 6.45% Perpetual	USD	134.000	138.465	0,10
EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	USD	30.000	30.021	0,02
Harbour Energy plc, Reg. S 5.5% 15/10/2026	USD	800.000	799.780	0,55
Targa Resources Partners LP 4.875% 01/02/2031	USD	69.000	66.749	0,05
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	700.000	706.354	0,49

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Credit High Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	300.000	290.395	0,20
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	300.000	312.894	0,22
			2.344.658	1,63

Finanza

Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	600.000	630.343	0,44
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	610.000	636.970	0,44
ASR Nederland NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	451.000	461.671	0,32
ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	451.000	492.465	0,34
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	439.000	495.874	0,34
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	480.000	517.582	0,36
Athora Netherlands NV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	210.000	222.709	0,15
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	300.000	328.150	0,23
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	935.000	1.055.309	0,73
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	377.000	399.681	0,28
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	300.000	317.256	0,22
Bank Millennium SA, Reg. S 9.875% 18/09/2027	EUR	100.000	113.779	0,08
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	561.000	595.081	0,41
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	175.000	196.596	0,14
Barclays plc 9.25% Perpetual	GBP	400.000	532.240	0,37
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	630.000	976.006	0,68
Bundesobli- gation, Reg. S 0% 10/04/2026	EUR	200.000	202.615	0,14
BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	800.000	777.558	0,54

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	200.000	217.408	0,15
Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	603.000	611.225	0,42
Commerzbank AG, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	800.000	840.504	0,58
Commerzbank AG, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	200.000	228.406	0,16
Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 6% 06/04/2027	GBP	450.000	568.980	0,39
Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 11.75% 22/05/2034	GBP	100.000	151.030	0,10
Co-Operative Bank plc (The), Reg. S 5.235% 21/06/2027	GBP	200.000	250.876	0,17
de Volksbank NV, Reg. S 7% Perpetual	EUR	500.000	542.542	0,38
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	200.000	197.938	0,14
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	200.000	193.705	0,13
Deutsche Bank AG, Reg. S 7.125% Perpetual	GBP	100.000	123.709	0,09
Deutsche Bank AG, Reg. S 10% Perpetual	EUR	200.000	229.040	0,16
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.625% 08/12/2025	GBP	300.000	378.309	0,26
Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 4.25% 04/09/2031	EUR	600.000	628.062	0,44
Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	200.000	221.833	0,15
Ford Motor Credit Co. LLC 4.535% 06/03/2025	GBP	100.000	124.968	0,09
Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	311.000	396.074	0,27
Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 8.125% 19/12/2029	GBP	475.000	599.389	0,42
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	400.000	278.235	0,19
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 7.75% 01/11/2025	GBP	625.000	526.439	0,37

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Credit High Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Goldcup 101357 AB, Reg. S 8.112% 11/12/2029	EUR	300.000	318.775	0,22	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	273.000	286.648	0,20
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	250.000	263.418	0,18	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	1.000.000	1.068.020	0,74
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	376.000	366.308	0,25	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	300.000	291.824	0,20
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	813.000	949.459	0,66	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	1.000.000	1.076.631	0,75
Investec plc, Reg. S 10.5% Perpetual	GBP	408.000	554.284	0,38	RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	300.000	425.932	0,30
Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	150.000	185.900	0,13	RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	930.000	1.034.625	0,72
Jerrold Finco plc, Reg. S 7.875% 15/04/2030	GBP	330.000	421.548	0,29	Saga plc, Reg. S 5.5% 15/07/2026	GBP	180.000	216.912	0,15
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	552.000	587.649	0,41	Santander UK plc, Reg. S 5.192% 12/09/2029	GBP	1.633.000	2.043.443	1,43
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 4.875% Perpetual	USD	207.000	199.508	0,14	Sherwood Financing plc, Reg. S 9.625% 15/12/2029	GBP	100.000	125.280	0,09
Kane Bidco Ltd., Reg. S 5% 15/02/2027	EUR	250.000	260.681	0,18	Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	100.000	105.748	0,07
Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	550.000	690.418	0,48	UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	200.000	258.275	0,18
Luminor Bank A/S, Reg. S 5.399% 14/10/2035	EUR	902.000	954.511	0,66	Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	400.000	403.138	0,28
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	600.000	594.294	0,41	US Treasury 4.125% 31/01/2025	USD	2.060.000	2.059.498	1,44
Nationwide Building Society, Reg. S 7.5% Perpetual	GBP	300.000	377.621	0,26	US Treasury 2.125% 15/05/2025	USD	601.300	596.656	0,41
NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	169.000	222.207	0,15	US Treasury 4.625% 28/02/2026	USD	1.600.000	1.606.969	1,12
NIBC Bank NV, Reg. S 4.5% 12/06/2035	EUR	200.000	207.583	0,14	US Treasury 3.875% 30/11/2027	USD	300.000	296.742	0,21
NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	558.000	609.697	0,42	US Treasury 3.625% 31/08/2029	USD	1.600.000	1.551.125	1,08
Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	500.000	538.438	0,37	US Treasury 4.125% 31/10/2029	USD	1.500.000	1.484.531	1,03
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	300.000	334.964	0,23	Virgin Money UK plc, Reg. S 11% Perpetual	GBP	539.000	769.732	0,53
OSB Group plc, Reg. S 8.875% 16/01/2030	GBP	658.000	899.860	0,62	Volksbank Wien AG, Reg. S 5.75% 21/06/2034	EUR	400.000	431.342	0,30
OSB Group plc, Reg. S 6% Perpetual	GBP	459.000	541.765	0,38	Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	600.000	640.153	0,44
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	472.000	511.045	0,35	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	568.000	589.327	0,41
OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	723.000	779.429	0,54	Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	500.000	530.656	0,37

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Credit High Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Zurich Finance Ireland II DAC, Reg. S 5.5% 23/04/2055	USD	200.000	195.955	0,14	Industria				
			45.719.081	31,71	AA Bond Co. Ltd., Reg. S 7.375% 31/07/2050	GBP	150.000	195.031	0,14
Sanità					Air Baltic Corp. A/S, Reg. S 14.5% 14/08/2029	EUR	100.000	117.950	0,08
Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	400.000	416.250	0,29	Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 4.875% 01/06/2028	GBP	250.000	291.646	0,20
Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	300.000	323.568	0,22	Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	100.000	110.140	0,08
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	500.000	549.227	0,38	APCOA Group GmbH, Reg. S 6% 15/04/2031	EUR	300.000	316.292	0,22
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	400.000	362.950	0,25	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	175.000	212.184	0,15
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	111.000	113.843	0,08	Edge Finco plc, Reg. S 8.125% 15/08/2031	GBP	349.000	447.885	0,31
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	150.000	153.608	0,11	EVOCA SpA, Reg. S 8.518% 09/04/2029	EUR	821.000	858.717	0,60
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 6.25% 01/04/2028	GBP	119.000	142.580	0,10	House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	2.275.000	2.365.725	1,63
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	498.000	509.543	0,35	HT Troplast GmbH, Reg. S 9.375% 15/07/2028	EUR	150.000	165.295	0,11
Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	300.000	327.255	0,23	HTA Group Ltd., Reg. S 7.5% 04/06/2029	USD	450.000	458.794	0,32
Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	325.000	323.354	0,22	Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	100.000	109.510	0,08
Grifols SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	200.000	188.338	0,13	Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	100.000	111.180	0,08
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	646.000	692.335	0,47				5.760.349	4,00
Grifols SA, Reg. S 7.5% 01/05/2030	EUR	632.000	689.416	0,48	IT				
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	400.000	417.709	0,29	Castello BC Bidco SpA, Reg. S 7.505% 14/11/2031	EUR	150.000	156.864	0,11
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	245.000	257.931	0,18	Helios Software Holdings, Inc., Reg. S 7.875% 01/05/2029	EUR	700.000	746.617	0,52
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	224.000	240.568	0,17	Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	53.355	60.204	0,04
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7% 21/02/2030	EUR	127.000	139.271	0,10	TeamSystem SpA, Reg. S 6.679% 31/07/2031	EUR	200.000	209.323	0,15
RAY Financing LLC, Reg. S 6.5% 15/07/2031	EUR	250.000	272.264	0,19	United Group BV, Reg. S 6.75% 15/02/2031	EUR	100.000	107.727	0,07
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 01/10/2026	USD	250.000	240.368	0,17	United Group BV, Reg. S 6.5% 31/10/2031	EUR	150.000	159.171	0,11
			6.360.378	4,41				1.439.906	1,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Credit High Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Materiali					P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	463.000	499.485	0,35
Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	300.000	288.947	0,20	PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 10.365% 19/06/2026	EUR	961.000	1.030.936	0,72
Reno de Medici SpA, Reg. S 7.886% 15/04/2029	EUR	267.000	237.620	0,16	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	1.844.000	2.026.540	1,42
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	600.000	650.141	0,46	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	600.000	605.894	0,42
			1.176.708	0,82	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	1.000.000	964.827	0,67
Immobiliare								13.109.919	9,10
Adler Financing Sarl 12.5% 31/12/2028	EUR	445.000	478.291	0,33	Servizi di pubblica utilità				
BRANICKS Group AG, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	900.000	573.822	0,40	California Buyer Ltd., Reg. S 5.625% 15/02/2032	EUR	217.000	235.530	0,16
CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	600.000	623.868	0,43	Holding d'Infra-structures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	429.000	458.121	0,32
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	214.000	203.620	0,14	Holding d'Infra-structures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	143.000	151.372	0,11
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	894.000	987.703	0,69	MVM Energetika Zrt., Reg. S 6.5% 13/03/2031	USD	392.000	395.752	0,27
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	172.000	180.007	0,12				1.240.775	0,86
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	454.000	415.217	0,29	Totale obbligazioni				
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	137.000	136.860	0,09				89.101.614	61,82
CPI Property Group SA, Reg. S 5.8% Perpetual	SGD	500.000	265.612	0,18	Obbligazioni convertibili				
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	350.000	298.414	0,21	Finanza				
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	1.020.000	961.520	0,67	Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 7.505% 15/12/2050	EUR	500.000	287.093	0,20
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	1.113.000	868.789	0,60				287.093	0,20
GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	1.149.000	1.096.801	0,76	IT				
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	100.000	104.853	0,07	ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	300.000	241.002	0,17
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	100.000	107.349	0,07				241.002	0,17
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.325% 24/03/2025	EUR	200.000	202.924	0,14	Totale obbligazioni convertibili				
MPT Operating Partnership LP, REIT 2.5% 24/03/2026	GBP	100.000	111.396	0,08				528.095	0,37
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692% 05/06/2028	GBP	400.000	365.191	0,25	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
								89.629.709	62,19
					Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
					Obbligazioni				
					Servizi di comunicazione				
					Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	400.000	366.213	0,25
					Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6.5% 15/03/2030	USD	113.000	104.258	0,07

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Credit High Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Summer BC Bidco B LLC, 144A 5.5% 31/10/2026	USD	200.000	196.890	0,14	Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	144.000	124.714	0,09
			667.361	0,46	Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	20.000	19.924	0,01
Beni di consumo voluttuari					Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	701.000	703.675	0,49
Global Auto Holdings Ltd., 144A 11.5% 15/08/2029	USD	200.000	204.107	0,14	FNMA 6.5% 01/10/2053	USD	3.542.999	3.623.435	2,52
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	280.000	279.891	0,19	FNMA 6% 01/11/2053	USD	421.790	424.358	0,29
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	65.000	50.798	0,04	FNMA 6% 01/12/2053	USD	1.852.675	1.863.768	1,29
Nissan Motor Acceptance Co. LLC, 144A 2% 09/03/2026	USD	545.000	523.451	0,36	FNMA 7% 01/12/2053	USD	1.213.324	1.259.917	0,87
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	400.000	401.386	0,28	FNMA 6% 01/02/2054	USD	606.521	609.966	0,42
			1.459.633	1,01	FNMA 5.5% 01/04/2054	USD	3.169.364	3.132.480	2,18
Energia					FNMA 6% 01/04/2054	USD	4.166.722	4.190.434	2,92
Energean Israel Finance Ltd., 144A Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	571.000	560.040	0,39	FNMA 6% 01/08/2054	USD	3.051.487	3.068.848	2,13
Energean Israel Finance Ltd., 144A Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	128.000	118.807	0,08	FNMA 6% 01/10/2054	USD	715.278	719.352	0,50
Energean Israel Finance Ltd., 144A Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	500.000	440.445	0,31	GNMA 6.5% 20/11/2053	USD	367.916	374.554	0,26
EnLink Midstream LLC, 144A 5.625% 15/01/2028	USD	45.000	45.562	0,03	JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	375.000	364.876	0,25
Kosmos Energy Ltd., 144A 7.125% 04/04/2026	USD	200.000	197.216	0,14	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	160.000	98.978	0,07
Kosmos Energy Ltd., 144A 8.75% 01/10/2031	USD	200.000	188.501	0,13	Marex Group plc 6.404% 04/11/2029	USD	1.019.000	1.030.313	0,71
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	552.388	459.428	0,32	Panama Government Bond 7.875% 01/03/2057	USD	525.000	507.598	0,35
Parkland Corp., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	65.000	64.589	0,04	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	104.000	104.457	0,07
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	70.000	70.207	0,05	Stena International SA, 144A 7.625% 15/02/2031	USD	218.000	227.126	0,16
			2.144.795	1,49	UMBS 6% 01/11/2053	USD	553.004	556.202	0,39
Finanza					Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	92.000	86.867	0,06
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2.528% 18/11/2027	USD	600.000	557.081	0,39	Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	43.000	41.787	0,03
BBVA Bancomer SA, Reg. S 5.875% 13/09/2034	USD	200.000	189.935	0,13			23.880.645	16,58	
					Sanità				
					180 Medical, Inc., 144A 3.875% 15/10/2029	USD	400.000	364.845	0,25
					Biocon Biologics Global plc, Reg. S 6.67% 09/10/2029	USD	350.000	335.515	0,23

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Credit High Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	338.000	339.258	0,24
Hologic, Inc., 144A 3.25% 15/02/2029	USD	417.000	378.028	0,26
Kedrion SpA, Reg. S 6.5% 01/09/2029	USD	450.000	424.970	0,29
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	600.000	564.184	0,40
Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	15.000	14.724	0,01
Tenet Healthcare Corp. 4.625% 15/06/2028	USD	20.000	19.234	0,01
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	169.000	156.931	0,11
			2.597.689	1,80
Industria				
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	140.000	138.753	0,10
Limak Iskenderun Uluslararası Liman İsletmeciliği A/S, Reg. S 9.5% 10/07/2036	USD	246.279	235.345	0,16
United Rentals North America, Inc., 144A 6% 15/12/2029	USD	35.000	35.290	0,02
			409.388	0,28
IT				
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	864.000	849.736	0,59
Viasat, Inc., Reg. S 5.625% 15/04/2027	USD	150.000	145.284	0,10
			995.020	0,69
Materiali				
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	1.033.000	1.024.403	0,70
Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	600.000	584.439	0,41
First Quantum Minerals Ltd., 144A 9.375% 01/03/2029	USD	500.000	532.612	0,37
Herens Holdco SARL, 144A 4.75% 15/05/2028	USD	400.000	370.156	0,26
LABL, Inc., 144A 9.5% 01/11/2028	USD	67.000	67.172	0,05
			2.578.782	1,79

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Immobiliare				
Emirates Reit Sukuk III Ltd., Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	507.000	507.000	0,35
			507.000	0,35
Totale obbligazioni			35.240.313	24,45
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			35.240.313	24,45
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Obbligazioni				
Finanza				
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028#	USD	200.000	-	-
			-	-
Totale obbligazioni			-	-
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			-	-
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	1.761	3.920.862	2,72
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Class I Accumulation USD	USD	9.034	1.085.893	0,75
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Accumulation USD	USD	34.982	4.474.502	3,11
			9.481.257	6,58
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			9.481.257	6,58
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			9.481.257	6,58
Totale investimenti			134.351.279	93,22
Liquidità			7.159.916	4,97
Altre attività/(passività)			2.604.244	1,81
Totale patrimonio netto			144.115.439	100,00

Il titolo è stato valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Credit High Income

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
EUR	343.072	USD	356.211	23/01/2025	BNP Paribas	618	-
USD	943.260	EUR	896.706	23/01/2025	BNP Paribas	10.597	0,01
USD	831.473	EUR	790.844	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	8.916	0,01
USD	357.249	EUR	339.000	23/01/2025	Citibank	4.655	-
USD	105.836	EUR	100.000	23/01/2025	Deutsche Bank	1.826	-
USD	216.008	EUR	206.497	23/01/2025	HSBC	1.230	-
USD	36.033.306	EUR	33.498.003	23/01/2025	J.P. Morgan	1.192.012	0,83
USD	287.003	EUR	270.491	23/01/2025	RBC	5.664	-
USD	1.729.970	EUR	1.643.007	23/01/2025	UBS	21.078	0,01
USD	8.318.912	GBP	6.413.446	23/01/2025	J.P. Morgan	285.561	0,20
USD	724.418	GBP	570.863	23/01/2025	RBC	9.367	0,01
USD	10.326.830	GBP	8.143.529	23/01/2025	State Street	126.412	0,09
USD	127.613	GBP	100.000	23/01/2025	UBS	2.355	-
USD	132.508	MXN	2.680.382	23/01/2025	State Street	3.633	-
USD	146.837	SGD	196.945	23/01/2025	BNP Paribas	2.266	-
USD	1.003.189	BRL	5.865.948	04/02/2025	Deutsche Bank	59.499	0,04
USD	23.880.777	EUR	22.554.564	26/02/2025	J.P. Morgan	388.160	0,27
USD	4.993.126	GBP	3.958.316	26/02/2025	UBS	36.208	0,03
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						2.160.057	1,50
Copertura delle Classi di Azioni							
HKD	90.981	USD	11.712	28/01/2025	HSBC	5	-
EUR	90.742	USD	94.360	31/01/2025	HSBC	52	-
SEK	166.268	USD	15.099	31/01/2025	HSBC	24	-
USD	97.379	EUR	93.398	31/01/2025	HSBC	204	-
USD	77.026	PLN	317.077	31/01/2025	HSBC	58	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						343	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						2.160.400	1,50
EUR	240.807	USD	254.730	23/01/2025	BNP Paribas	(4.266)	-
EUR	1.663.192	USD	1.748.495	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(18.608)	(0,01)
EUR	103.938	USD	109.662	23/01/2025	HSBC	(1.557)	-
EUR	71.312	USD	75.598	23/01/2025	J.P. Morgan	(1.426)	-
EUR	189.012	USD	199.023	23/01/2025	RBC	(2.432)	-
EUR	1.404.061	USD	1.486.773	23/01/2025	Standard Chartered	(26.408)	(0,02)
EUR	320.012	USD	335.916	23/01/2025	State Street	(3.071)	-
EUR	1.814.821	USD	1.916.443	23/01/2025	UBS	(28.846)	(0,02)
GBP	1.530.302	USD	1.939.113	23/01/2025	HSBC	(22.288)	(0,02)
GBP	190.973	USD	243.077	23/01/2025	J.P. Morgan	(3.867)	-
GBP	282.400	USD	354.175	23/01/2025	Standard Chartered	(446)	-
GBP	231.000	USD	293.148	23/01/2025	UBS	(3.802)	-
MXN	2.705.828	USD	132.214	23/01/2025	J.P. Morgan	(2.115)	-
USD	188	GBP	150	23/01/2025	Citibank	-	-
EUR	992.665	USD	1.053.695	26/02/2025	HSBC	(19.744)	(0,02)
EUR	163.555	USD	173.099	26/02/2025	J.P. Morgan	(2.741)	-
GBP	201.234	USD	256.715	26/02/2025	J.P. Morgan	(4.714)	(0,01)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(146.331)	(0,10)
Copertura delle Classi di Azioni							
USD	131	HKD	1.019	28/01/2025	HSBC	-	-
EUR	34.993.452	USD	36.487.649	31/01/2025	HSBC	(78.974)	(0,06)
PLN	51.451.217	USD	12.549.563	31/01/2025	HSBC	(60.138)	(0,04)
USD	724.464	EUR	698.132	31/01/2025	HSBC	(1.902)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Credit High Income

Contratti a termine su valute (cont.)

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
USD	138	SEK	1.525	31/01/2025	HSBC	-	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(141.014)	(0,10)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(287.345)	(0,20)
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						1.873.055	1,30

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Euro-Bobl	06/03/2025	(18)	EUR	(2.204.748)	25.160	0,02
Euro-Bund	06/03/2025	(4)	EUR	(554.710)	14.134	0,01
Euro-Schatz	06/03/2025	(56)	EUR	(6.226.313)	23.912	0,02
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(3)	USD	(342.656)	6.727	-
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					69.933	0,05
Australia 10 Year Bond	17/03/2025	30	AUD	2.099.650	(32.084)	(0,02)
Long Gilt	27/03/2025	54	GBP	6.251.647	(171.792)	(0,12)
US 2 Year Note	31/03/2025	(18)	USD	(3.701.953)	(2.235)	-
US 5 Year Note	31/03/2025	176	USD	18.728.875	(47.541)	(0,03)
US 10 Year Note	20/03/2025	213	USD	23.220.328	(247.931)	(0,18)
US 10 Year Ultra Bond FUT BOND 20/MAR/2025 UXYH5 COMDTY	20/03/2025	4	USD	446.500	(8.380)	(0,01)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					(509.963)	(0,36)
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					(440.030)	(0,31)

Contratti su credit default swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (pagamento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
1.105.000	USD	Barclays	Brazil Government Bond 3.75% 12/09/2031	Acquisto	(1,00)%	20/12/2029	53.803	0,04
200.000	EUR	Morgan Stanley	Deutsche Bank Aktiengesellschaft 5.125% 31/08/2099	Vendita	1,00%	20/06/2028	3.856	-
150.000	EUR	J.P. Morgan	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vendita	5,00%	20/12/2029	9.303	0,01
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Attività							66.962	0,05
1.500.000	USD	Morgan Stanley	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Acquisto	(1,00)%	20/06/2025	(5.781)	(0,01)
524.708	USD	Barclays	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	(8.649)	(0,01)
1.215.000	EUR	Goldman Sachs	Picard Bondco SA 5.38% 01/07/2027	Acquisto	(5,00)%	20/12/2029	(106.560)	(0,07)
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Passività							(120.990)	(0,09)
Valore netto di mercato dei contratti credit default swap - Passività							(54.028)	(0,04)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Credit High Income

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titoli	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
1.324.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,24% Incasso tasso variabile SOFR 1 giorno	23/09/2054	164.574	0,11
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					164.574	0,11
3.937.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SOFR 1 giorno Incasso tasso fisso 3,197%	23/09/2031	(210.603)	(0,15)
2.224.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SONIA 1 giorno Incasso tasso fisso 3,927%	15/02/2029	(50.184)	(0,03)
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					(260.787)	(0,18)
Valore netto di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					(96.213)	(0,07)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Orange SA, Reg. S 0% 04/09/2026	EUR	3.000.000	2.986.477	0,06
Obbligazioni					Pinewood Finco plc, Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	1.007.000	1.196.600	0,02
Servizi di comunicazione					SES SA, Reg. S 5.5% 12/09/2054	EUR	150.000	143.433	-
Altice Financing SA, Reg. S 2.25% 15/01/2025	EUR	1.002.000	1.033.779	0,02	SoftBank Group Corp., Reg. S 5.375% 08/01/2029	EUR	1.423.000	1.536.437	0,03
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	983.000	780.553	0,01	TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	5.700.000	6.303.672	0,11
British Telecommunications plc, Reg. S 1.874% 18/08/2080	EUR	1.563.000	1.604.531	0,03	TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	2.400.000	2.486.742	0,05
British Telecommunications plc, Reg. S 8.375% 20/12/2083	GBP	120.000	160.883	-	Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	1.876.757	1.623.115	0,03
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	300.000	287.850	0,01	Telecom Italia SpA 5.25% 17/03/2055	EUR	100.000	105.550	-
CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 2.625% 17/10/2034	GBP	3.400.000	3.075.586	0,05	Telecom Italia SpA, Reg. S 6.875% 15/02/2028	EUR	600.000	681.501	0,01
Comcast Corp. 0% 14/09/2026	EUR	100.000	99.358	-	Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	1.793.000	2.110.593	0,04
Eutelsat SA, Reg. S 2.25% 13/07/2027	EUR	600.000	526.900	0,01	Telefonica Europe BV, Reg. S 2.88% Perpetual	EUR	2.100.000	2.112.827	0,04
Eutelsat SA, Reg. S 1.5% 13/10/2028	EUR	500.000	388.582	0,01	Telefonica Europe BV, Reg. S 5.752% Perpetual	EUR	800.000	891.038	0,02
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	1.107.000	1.088.901	0,02	Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	1.200.000	1.376.144	0,03
Globe Telecom, Inc., Reg. S 4.2% Perpetual	USD	400.000	394.087	0,01	Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038	USD	350.000	297.649	0,01
Iliad SA, Reg. S 5.625% 15/02/2030	EUR	100.000	112.172	-	Time Warner Cable LLC 5.25% 15/07/2042	GBP	1.000.000	1.024.996	0,02
Iliad SA, Reg. S 5.375% 02/05/2031	EUR	300.000	334.384	0,01	Virgin Media Finance plc, Reg. S 3.75% 15/07/2030	EUR	100.000	96.148	-
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1.875% 08/07/2026	EUR	230.000	235.490	-	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC, Reg. S 7.875% 15/03/2032	GBP	300.000	375.605	0,01
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	2.126.000	2.352.783	0,04	Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	580.000	544.409	0,01
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	500.000	520.599	0,01	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.25% 15/01/2030	GBP	834.000	920.271	0,02
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	790.000	822.162	0,02	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.125% 15/08/2030	GBP	979.000	1.053.991	0,02
Network i2i Ltd., Reg. S 3.975% Perpetual	USD	500.000	488.907	0,01					
Network i2i Ltd., Reg. S 5.65% Perpetual	USD	500.000	501.176	0,01					
Optics Bidco SpA, Reg. S 6.875% 15/02/2028	EUR	350.000	396.565	0,01					
Optics Bidco SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	1.310.000	1.541.461	0,03					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	378.000	322.935	0,01	Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	6.024.000	7.325.249	0,14
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4% 31/01/2029	GBP	1.437.000	1.608.151	0,03	CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	334.000	437.003	0,01
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 5.625% 15/04/2032	EUR	400.000	424.286	0,01	CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	429.000	550.962	0,01
Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	100.000	98.288	-	Clarios Global LP, Reg. S 4.375% 15/05/2026	EUR	790.000	821.993	0,02
Vodafone Group plc, Reg. S 6.5% 30/08/2084	EUR	1.000.000	1.144.100	0,02	Dana Financing Luxembourg SARL, Reg. S 8.5% 15/07/2031	EUR	400.000	455.961	0,01
Warnermedia Holdings, Inc. 4.693% 17/05/2033	EUR	27.313.000	28.585.546	0,53	Dometic Group AB, Reg. S 2% 29/09/2028	EUR	900.000	857.076	0,02
WPP Finance SA, Reg. S 4.125% 30/05/2028	EUR	968.000	1.047.541	0,02	Dufry One BV, Reg. S 2% 15/02/2027	EUR	200.000	202.630	-
Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	1.450.000	1.607.580	0,03	Five Holdings Bvi Ltd., Reg. S 9.375% 03/10/2028	USD	220.000	232.032	-
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	100.000	94.961	-	Flutter Treasury DAC, Reg. S 5% 29/04/2029	EUR	2.700.000	2.925.246	0,05
			79.547.295	1,49	Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5.95% 19/10/2025	USD	500.000	496.229	0,01
Beni di consumo voluttuari					Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 8.5% 19/05/2028	USD	200.000	201.453	-
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.558% 15/07/2027	EUR	174.000	177.378	-	Forvia SE, Reg. S 3.125% 15/06/2026	EUR	729.000	749.374	0,01
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 10.75% 15/05/2030	GBP	451.000	566.045	0,01	Forvia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	100.000	101.296	-
Alibaba Group Holding Ltd. 4.2% 06/12/2047	USD	1.260.000	1.016.838	0,02	Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	200.000	208.365	-
Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7.25% 30/04/2030	EUR	1.037.000	1.155.520	0,02	Forvia SE, Reg. S 5.5% 15/06/2031	EUR	1.822.000	1.892.779	0,04
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.65% 13/09/2029	USD	500.000	486.074	0,01	Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	600.000	580.661	0,01
Azelis Finance NV, Reg. S 5.75% 15/03/2028	EUR	362.000	388.981	0,01	Home Depot, Inc. (The) 5.15% 25/06/2026	USD	2.080.000	2.102.740	0,04
Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	790.000	847.423	0,02	IGT Lottery Holdings BV, Reg. S 4.25% 15/03/2030	EUR	280.000	296.455	0,01
B&M European Value Retail SA, Reg. S 6.5% 27/11/2031	GBP	1.108.000	1.381.931	0,03	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	800.000	852.005	0,02
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	690.000	699.579	0,01	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8.75% 15/05/2028	EUR	797.789	876.361	0,02
Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6.958% 18/07/2030	EUR	934.000	978.789	0,02	Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4.5% 15/07/2028	EUR	790.000	828.684	0,02
BorgWarner, Inc. 1% 19/05/2031	EUR	500.000	447.484	0,01	JD.com, Inc. 4.125% 14/01/2050	USD	250.000	198.500	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Kering SA, Reg. S 1.25% 10/05/2026	EUR	2.000.000	2.038.224	0,04	Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	550.000	431.773	0,01
Kering SA, Reg. S 5.125% 23/11/2026	GBP	200.000	251.670	-	Punch Finance plc, Reg. S 6.125% 30/06/2026	GBP	1.435.000	1.781.116	0,03
Lottomatica Group SpA, Reg. S 6.939% 15/12/2030	EUR	550.000	581.590	0,01	Rakuten Group, Inc., Reg. S 8.125% Perpetual	USD	200.000	198.297	-
Lottomatica Group SpA, Reg. S 6.189% 01/06/2031	EUR	1.909.000	2.013.432	0,04	RCI Banque SA, Reg. S 4.625% 02/10/2026	EUR	4.900.000	5.203.791	0,10
Magna International, Inc. 5.98% 21/03/2026	USD	1.000.000	1.000.077	0,02	RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 21/09/2028	EUR	2.000.000	2.174.140	0,04
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	700.000	638.850	0,01	RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	500.000	547.598	0,01
Mahle GmbH, Reg. S 6.5% 02/05/2031	EUR	200.000	204.745	-	RCI Banque SA, Reg. S 5.5% 09/10/2034	EUR	300.000	319.037	0,01
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	8.000.000	8.365.808	0,16	Renault SA, Reg. S 2.375% 25/05/2026	EUR	500.000	513.795	0,01
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	500.000	443.278	0,01	Sands China Ltd., STEP 5.125% 08/08/2025	USD	850.000	847.006	0,02
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.25% 26/04/2026	USD	860.000	848.090	0,02	Schaeffler AG, Reg. S 4.5% 28/03/2030	EUR	800.000	837.517	0,02
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.375% 04/12/2029	USD	500.000	458.527	0,01	Stellantis NV, Reg. S 3.375% 19/11/2028	EUR	3.704.000	3.849.423	0,07
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.25% 18/06/2025	USD	750.000	748.038	0,01	Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	2.804.000	2.898.488	0,05
Minor Hotels Europe & Americas SA, Reg. S 4% 02/07/2026	EUR	500.000	520.732	0,01	Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 9.648% 31/07/2029	EUR	503.000	541.561	0,01
Mohawk Industries, Inc. 5.85% 18/09/2028	USD	1.100.000	1.132.263	0,02	Valeo SE, Reg. S 4.5% 11/04/2030	EUR	1.900.000	1.975.181	0,04
Motion Finco SARL, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	1.174.000	1.244.693	0,02	VF Corp. 4.125% 07/03/2026	EUR	180.000	187.309	-
Multiversity SpA, Reg. S 7.302% 30/10/2028	EUR	11.840.000	12.396.663	0,23	Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3.875% 19/11/2031	EUR	1.000.000	1.039.980	0,02
Neinor Homes SA, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	800.000	868.555	0,02	Volvo Car AB, Reg. S 2.5% 07/10/2027	EUR	150.000	152.899	-
Odyssey Europe Holdco SARL, Reg. S 10% 31/12/2025	EUR	591.000	597.191	0,01	Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 15/01/2026	USD	855.000	847.029	0,02
Opmobility, Reg. S 4.875% 13/03/2029	EUR	500.000	536.988	0,01	Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 15/01/2026	USD	200.000	198.136	-
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.125% 17/05/2031	EUR	969.000	1.080.856	0,02	Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 01/10/2027	USD	1.040.000	1.010.913	0,02
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.302% 17/05/2031	EUR	33.208.000	34.892.654	0,66	ZF Europe Finance BV, Reg. S 4.75% 31/01/2029	EUR	100.000	101.319	-
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8.25% 11/10/2028	EUR	1.112.000	1.227.982	0,02	ZF Europe Finance BV, Reg. S 6.125% 13/03/2029	EUR	700.000	745.396	0,01
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	1.356.000	1.235.082	0,02	ZF Finance GmbH, Reg. S 5.75% 03/08/2026	EUR	1.300.000	1.378.076	0,03
								132.444.864	2,49

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Beni di prima necessità					APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	1.319.000	1.511.386	0,03
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8.125% 14/05/2030	GBP	728.000	883.956	0,02	BP Capital Markets BV, Reg. S 3.36% 12/09/2031	EUR	700.000	728.968	0,01
Cargill, Inc., Reg. S 3.875% 24/04/2030	EUR	2.000.000	2.156.795	0,04	BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	2.600.000	2.848.590	0,05
China Modern Dairy Holdings Ltd., Reg. S 2.125% 14/07/2026	USD	200.000	190.559	-	BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	310.000	305.499	0,01
Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	1.281.000	1.348.717	0,03	Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	USD	870.000	887.612	0,02
Coca-Cola Co. (The) 5.4% 13/05/2064	USD	4.100.000	3.979.170	0,07	Ecopetrol SA 8.375% 19/01/2036	USD	255.000	246.415	-
Darling Global Finance BV, Reg. S 3.625% 15/05/2026	EUR	800.000	833.697	0,02	EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4.387% 30/11/2046	USD	530.000	412.430	0,01
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 2.6% 15/04/2030	USD	1.500.000	1.335.776	0,03	Energean plc, Reg. S 6.5% 30/04/2027	USD	570.000	567.904	0,01
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 4.65% 15/05/2033	USD	2.000.000	1.916.860	0,04	Eni SpA, Reg. S 3.875% 15/01/2034	EUR	1.700.000	1.811.368	0,03
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	1.936.000	2.103.799	0,04	Eni USA, Inc. 7.3% 15/11/2027	USD	2.100.000	2.237.827	0,04
Frigorifico Concepcion SA, Reg. S 7.7% 21/07/2028	USD	620.000	481.354	0,01	Exxon Mobil Corp. 1.408% 26/06/2039	EUR	2.600.000	2.047.030	0,04
Hormel Foods Corp. 4.8% 30/03/2027	USD	2.236.000	2.246.264	0,04	Exxon Mobil Corp. 4.114% 01/03/2046	USD	3.800.000	3.099.506	0,06
Irca SpA, Reg. S 6.631% 15/12/2029	EUR	1.144.000	1.203.441	0,02	Gran Tierra Energy International Holdings Ltd., Reg. S 6.25% 15/02/2025	USD	200.000	195.540	-
Nestle Capital Corp., Reg. S 4.75% 22/03/2036	GBP	500.000	603.615	0,01	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	220.000	221.535	-
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3.5% 17/01/2030	EUR	500.000	538.906	0,01	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.51% 23/02/2042	USD	470.000	477.150	0,01
Procter & Gamble Co. (The) 3% 25/03/2030	USD	2.700.000	2.497.419	0,05	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.103% 23/08/2042	USD	250.000	244.290	-
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 20/06/2029	EUR	4.673.000	4.998.758	0,09	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5.375% 24/04/2030	USD	350.000	341.043	0,01
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	3.000.000	3.222.920	0,06	National Gas Transmission plc, Reg. S 4.25% 05/04/2030	EUR	500.000	540.395	0,01
Sammontana Italia SpA, Reg. S 6.973% 15/10/2031	EUR	620.000	649.006	0,01	Neste OYJ, Reg. S 3.875% 16/03/2029	EUR	900.000	958.211	0,02
			31.191.012	0,59	Northwest Pipeline LLC 4% 01/04/2027	USD	1.500.000	1.473.638	0,03
Energia					OMV AG, Reg. S 3.75% 04/09/2036	EUR	2.336.000	2.429.302	0,05
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	4.400.000	4.870.559	0,09	OMV AG, Reg. S 2.875% Perpetual	EUR	400.000	393.806	0,01
					Repsol International Finance BV, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	4.631.000	4.819.288	0,09

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.25% 17/07/2034	USD	980.000	968.069	0,02	Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.875% 16/04/2050	USD	2.310.000	1.771.839	0,03
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 4.25% 16/04/2039	USD	310.000	266.098	-	Africa Finance Corp., Reg. S 3.75% 30/10/2029	USD	310.000	283.303	0,01
Shell Finance US, Inc. 4.375% 11/05/2045	USD	500.000	422.523	0,01	AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	600.000	449.516	0,01
Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	800.000	829.168	0,02	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	8.700.000	9.757.955	0,18
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4.875% 23/01/2043	USD	400.000	325.030	0,01	AIB Group plc, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	1.770.000	1.860.868	0,03
TotalEnergies Capital SA 5.425% 10/09/2064	USD	1.500.000	1.406.296	0,03	Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	2.000.000	2.229.765	0,04
Trident Energy Finance plc, Reg. S 12.5% 30/11/2029	USD	810.000	851.365	0,02	American Honda Finance Corp. 0.3% 07/07/2028	EUR	1.900.000	1.794.869	0,03
Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	3.033.000	3.481.694	0,07	Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	16.510.000	17.239.960	0,32
Viridien, Reg. S 7.75% 01/04/2027	EUR	542.000	563.077	0,01	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	9.000.000	9.738.342	0,18
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	23.100.000	23.309.670	0,43	Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	200.000	182.000	-
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	13.600.000	13.164.581	0,24	ASR Nederland NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	16.667.000	17.061.345	0,32
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	5.000.000	5.222.985	0,10	ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	13.214.000	14.428.895	0,27
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	5.400.000	4.888.059	0,09	Assured Guaranty US Holdings, Inc. 3.15% 15/06/2031	USD	5.700.000	5.055.087	0,09
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	100.000	104.751	-	Athene Global Funding, Reg. S 5.15% 28/07/2027	GBP	800.000	997.850	0,02
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	800.000	834.384	0,02	Athene Global Funding, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	8.550.000	8.278.435	0,16
			90.307.042	1,70	Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	27.800.000	31.401.560	0,59
Finanza					Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	10.510.000	11.332.893	0,21
Aareal Bank AG, Reg. S 5.875% 29/05/2026	EUR	9.100.000	9.687.095	0,18	Athora Netherlands NV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	4.724.000	5.009.888	0,09
Aareal Bank AG, Reg. S 5.625% 12/12/2034	EUR	800.000	834.426	0,02	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.75% Perpetual	USD	500.000	508.011	0,01
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	20.000.000	21.011.427	0,39	Azerbaijan Government Bond, Reg. S 5.125% 01/09/2029	USD	1.167.000	1.131.261	0,02
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 5.5% 12/01/2029	USD	220.000	224.089	-	Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3.5% 01/09/2032	USD	4.730.000	4.015.070	0,08
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.125% 11/10/2027	USD	266.000	254.940	-					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Bahamas Government Bond, Reg. S 8.95% 15/10/2032	USD	690.000	715.560	0,01	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 4.375% 14/10/2025	USD	1.430.000	1.425.580	0,03
Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 26/01/2026	USD	830.000	835.861	0,02	Banco Santander SA 6.35% 14/03/2034	USD	600.000	610.647	0,01
Bahrain Government Bond, Reg. S 6.75% 20/09/2029	USD	884.000	897.702	0,02	Banco Santander SA 1.722% 14/09/2027	USD	2.200.000	2.081.130	0,04
Bahrain Government Bond, Reg. S 7.375% 14/05/2030	USD	690.000	717.339	0,01	Banco Santander SA 3.5% 09/01/2028	EUR	1.100.000	1.158.522	0,02
Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 30/09/2031	USD	820.000	771.841	0,01	Banco Santander SA 4.175% 24/03/2028	USD	200.000	196.025	-
Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 18/05/2034	USD	1.073.000	978.791	0,02	Banco Santander SA, Reg. S 4.75% 30/08/2028	GBP	3.000.000	3.738.456	0,07
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 4.75% 15/03/2029	EUR	760.000	823.651	0,02	Banco Santander SA, Reg. S 3.25% 02/04/2029	EUR	1.300.000	1.355.203	0,03
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	10.294.000	11.618.552	0,22	Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	3.100.000	3.430.126	0,06
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	15.143.000	16.054.046	0,30	Bancolombia SA 8.625% 24/12/2034	USD	560.000	586.064	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 5.75% 15/09/2033	EUR	2.300.000	2.547.613	0,05	Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.466% 23/09/2036	USD	500.000	428.735	0,01
Banco BPM SpA, Reg. S 2.875% 29/06/2031	EUR	800.000	825.078	0,02	Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	10.873.000	11.533.530	0,22
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	9.400.000	9.940.700	0,19	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 4.3% Perpetual	USD	600.000	573.788	0,01
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	6.700.000	7.362.074	0,14	Bank of America Corp., Reg. S 1.662% 25/04/2028	EUR	1.800.000	1.819.536	0,03
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5% 07/06/2029	EUR	1.000.000	1.104.036	0,02	Bank of America Corp., Reg. S 0.583% 24/08/2028	EUR	2.900.000	2.838.254	0,05
Banco de Sabadell SA, Reg. S 2% 17/01/2030	EUR	500.000	519.375	0,01	Bank of America Corp., Reg. S 1.667% 02/06/2029	GBP	400.000	450.816	0,01
Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	700.000	775.690	0,01	Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S 4% 29/05/2030	USD	250.000	247.901	-
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	6.000.000	6.273.069	0,12	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	4.400.000	4.942.984	0,09
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	348.000	341.824	0,01	Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	700.000	742.636	0,01
					Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	2.300.000	2.394.639	0,04
					Barclays plc 7.125% Perpetual	GBP	14.714.000	18.479.783	0,35
					Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	3.500.000	3.638.774	0,07
					Barclays plc, Reg. S 6.369% 31/01/2031	GBP	900.000	1.172.631	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Barclays plc, Reg. S 8.407% 14/11/2032	GBP	3.600.000	4.825.493	0,09	Chile Government Bond 5.33% 05/01/2054	USD	660.000	615.863	0,01
Benteler International AG, Reg. S 9.375% 15/05/2028	EUR	740.000	813.465	0,02	China Development Bank Financial Leasing Co. Ltd., Reg. S 2.875% 28/09/2030	USD	200.000	196.622	-
BlackRock Funding, Inc. 5.35% 08/01/2055	USD	2.528.000	2.436.593	0,05	Coastal Emerald Ltd., Reg. S 6.5% Perpetual	USD	200.000	206.253	-
BNP Paribas SA, 144A 4.625% Perpetual	USD	505.000	476.207	0,01	Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	1.182.000	1.203.932	0,02
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	9.100.000	9.797.716	0,18	Colombia Government Bond 7.5% 02/02/2034	USD	810.000	797.721	0,01
Boost Newco Borrower LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	2.171.000	2.916.245	0,05	Colombia Government Bond 7.75% 07/11/2036	USD	710.000	691.858	0,01
BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	7.900.000	7.861.886	0,15	Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	14.161.000	14.354.156	0,27
BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	2.000.000	2.176.818	0,04	Colombia Government Bond 8.375% 07/11/2054	USD	1.620.000	1.574.478	0,03
BPER Banca SpA, Reg. S 6.125% 01/02/2028	EUR	730.000	803.439	0,02	Commerzbank AG, Reg. S 2.625% 08/12/2028	EUR	1.100.000	1.135.559	0,02
BPER Banca SpA, Reg. S 8.375% Perpetual	EUR	200.000	227.532	-	Commerzbank AG, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	18.600.000	19.541.714	0,37
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	24.434.600	37.854.478	0,71	Commerzbank AG, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	7.000.000	7.994.216	0,15
Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	134.000	125.630	-	Cooperative Rabobank UA, Reg. S 0.375% 01/12/2027	EUR	5.300.000	5.252.136	0,10
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2025	EUR	4.700.000	4.874.221	0,09	Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 6% 06/04/2027	GBP	4.157.000	5.256.109	0,10
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	490.735	521.400	0,01	Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 9.5% 24/05/2028	GBP	300.000	409.471	0,01
Bundesschatzanwei- sungen, Reg. S 2.5% 13/03/2025	EUR	2.500.000	2.597.924	0,05	Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 5.579% 19/09/2028	GBP	339.000	426.601	0,01
CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	4.700.000	4.998.350	0,09	Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 11.75% 22/05/2034	GBP	2.772.000	4.186.541	0,08
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	3.000.000	3.343.826	0,06	Co-Operative Bank plc (The), Reg. S 5.235% 21/06/2027	GBP	11.799.000	14.800.412	0,28
CaixaBank SA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	16.000.000	16.717.376	0,31	Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.55% 03/04/2034	USD	655.000	668.509	0,01
Caterpillar Financial Services Corp. 4.7% 15/11/2029	USD	2.221.000	2.215.404	0,04	Credit Agricole SA, Reg. S 5.75% 29/11/2027	GBP	2.000.000	2.528.729	0,05
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	14.000.000	15.224.029	0,29					
Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	3.570.000	3.572.993	0,07					
Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	2.250.000	1.904.625	0,04					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Credit Agricole SA, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	7.500.000	7.435.093	0,14	FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	6.400.000	6.945.966	0,13
Crelan SA, Reg. S 5.25% 23/01/2032	EUR	3.700.000	4.183.105	0,08	First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.804% 16/01/2035	USD	400.000	402.665	0,01
Criteria Caixa SA, Reg. S 3.5% 02/10/2029	EUR	4.500.000	4.726.355	0,09	Ford Motor Credit Co. LLC 4.535% 06/03/2025	GBP	3.660.000	4.573.846	0,09
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S 3% 02/11/2031	USD	250.000	237.767	-	Ford Motor Credit Co. LLC 6.125% 15/05/2028	EUR	1.100.000	1.236.792	0,02
Danske Bank A/S, Reg. S 4.625% 13/04/2027	GBP	1.500.000	1.874.288	0,04	Ford Motor Credit Co. LLC 5.625% 09/10/2028	GBP	800.000	996.166	0,02
DBS Bank Ltd., Reg. S 5.278% 14/05/2027	GBP	12.478.000	15.656.364	0,29	Ford Motor Credit Co. LLC 5.113% 03/05/2029	USD	2.200.000	2.146.807	0,04
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 3.3% Perpetual	USD	750.000	747.433	0,01	Ford Motor Credit Co. LLC 5.78% 30/04/2030	GBP	1.000.000	1.236.943	0,02
de Volksbank NV, Reg. S 7% Perpetual	EUR	18.900.000	20.508.093	0,39	Ford Motor Credit Co. LLC 6.054% 05/11/2031	USD	380.000	377.543	0,01
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 12/07/2035	EUR	400.000	430.629	0,01	Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	908.000	968.201	0,02
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	8.600.000	8.511.341	0,16	Gaci First Investment Co., Reg. S 5% 29/01/2029	USD	450.000	446.500	0,01
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	12.600.000	12.203.427	0,23	Gaci First Investment Co., Reg. S 5.25% 29/01/2034	USD	900.000	886.694	0,02
Deutsche Bank AG, Reg. S 8.125% Perpetual	EUR	400.000	436.719	0,01	Gaci First Investment Co., Reg. S 5.375% 29/01/2054	USD	931.000	810.309	0,02
Deutsche Bank AG, Reg. S 10% Perpetual	EUR	6.000.000	6.871.209	0,13	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	2.250.000	1.565.073	0,03
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5.75% 12/05/2025	USD	253.000	252.733	-	Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 15/01/2025	EUR	1.754.000	1.821.639	0,03
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	200.000	212.065	-	Global Payments, Inc. 4.875% 17/03/2031	EUR	16.643.000	18.295.310	0,34
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 5.625% 21/10/2027	USD	280.000	285.236	0,01	Globe Life, Inc. 5.85% 15/09/2034	USD	5.500.000	5.548.188	0,10
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 6.125% Perpetual	USD	600.000	605.343	0,01	Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	900.000	1.011.377	0,02
Erste&Steiermaerki- sche Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	5.000.000	5.395.656	0,10	Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	7.650.000	8.229.342	0,15
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA, Reg. S 10% 06/12/2032	EUR	300.000	363.011	0,01	Guatemala Government Bond 7.05% 04/10/2032	USD	1.227.000	1.273.166	0,02
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6.625% 16/04/2027	USD	300.000	303.169	0,01	Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	730.000	703.903	0,01
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028	USD	400.000	394.442	0,01					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Guatemala Government Bond, Reg. S 4.9% 01/06/2030	USD	1.649.000	1.557.481	0,03	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	6.842.000	6.847.455	0,13
Guatemala Government Bond, Reg. S 5.375% 24/04/2032	USD	520.000	492.440	0,01	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	14.047.000	13.684.901	0,26
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.6% 13/06/2036	USD	650.000	645.694	0,01	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.184% 20/02/2034	EUR	710.000	802.068	0,02
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.875% 30/03/2027	EUR	2.900.000	3.125.674	0,06	Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	12.115.000	14.148.463	0,27
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 3.5% 17/03/2028	EUR	1.500.000	1.567.708	0,03	Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	4.913.000	6.634.652	0,12
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.75% 02/05/2029	EUR	4.800.000	5.272.791	0,10	Investec plc, Reg. S 10.5% Perpetual	GBP	5.153.000	7.000.557	0,13
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	4.100.000	4.835.719	0,09	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	2.862.000	2.796.464	0,05
HSBC Holdings plc 5.286% 19/11/2030	USD	1.500.000	1.492.084	0,03	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	1.460.000	1.303.975	0,02
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	4.000.000	4.162.130	0,08	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.25% 30/01/2037	USD	693.000	674.000	0,01
HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	5.400.000	6.042.893	0,11	Ivory Coast Government Bond, STEP, Reg. S 5.75% 31/12/2032	USD	1.023.524	972.306	0,02
Hungary Government Bond, Reg. S 6.125% 22/05/2028	USD	200.000	203.404	-	Jefferies Financial Group, Inc. 5.875% 21/07/2028	USD	2.100.000	2.149.532	0,04
Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	1.439.000	1.417.145	0,03	Jefferies Financial Group, Inc. 6.2% 14/04/2034	USD	3.000.000	3.102.429	0,06
Hungary Government Bond, Reg. S 6.25% 22/09/2032	USD	2.409.000	2.462.729	0,05	Jefferies Financial Group, Inc., Reg. S 4% 16/04/2029	EUR	4.700.000	5.038.294	0,09
Hungary Government Bond, Reg. S 6.75% 25/09/2052	USD	260.000	264.740	-	Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	1.145.000	1.419.036	0,03
Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	2.100.000	2.167.266	0,04	Jerrold Finco plc, Reg. S 7.875% 15/04/2030	GBP	550.000	702.580	0,01
Indonesia Government Bond 4.85% 11/01/2033	USD	592.000	572.944	0,01	John Deere Bank SA, Reg. S 3.3% 15/10/2029	EUR	2.800.000	2.974.682	0,06
ING Groep NV 1.726% 01/04/2027	USD	1.000.000	961.545	0,02	Just Group plc, Reg. S 5% Perpetual	GBP	2.031.000	2.109.376	0,04
ING Groep NV 6.083% 11/09/2027	USD	1.131.000	1.153.453	0,02	Kane Bidco Ltd., Reg. S 5% 15/02/2027	EUR	387.000	403.535	0,01
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	9.200.000	9.903.990	0,19	Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	2.284.000	2.867.118	0,05
					KEB Hana Bank, Reg. S 3.5% Perpetual	USD	500.000	482.769	0,01
					Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	4.800.000	5.098.165	0,10

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	400.000	407.200	0,01	Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	5.101.000	5.434.076	0,10
Legal & General Group plc, Reg. S 3.75% 26/11/2049	GBP	1.400.000	1.612.815	0,03	Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	7.650.000	8.355.338	0,16
Lloyds Banking Group plc 4.716% 11/08/2026	USD	4.573.000	4.565.023	0,09	Morgan Stanley 1.102% 29/04/2033	EUR	1.500.000	1.331.004	0,02
Lloyds Banking Group plc 1.627% 11/05/2027	USD	2.400.000	2.296.478	0,04	Morhomes plc, Reg. S 3.4% 19/02/2040	GBP	500.000	486.708	0,01
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 2.707% 03/12/2035	GBP	383.000	404.765	0,01	Morocco Government Bond, Reg. S 6.5% 08/09/2033	USD	1.752.000	1.809.474	0,03
Luminor Bank A/S, Reg. S 5.399% 14/10/2035	EUR	15.879.000	16.803.417	0,32	Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	500.000	482.656	0,01
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	29.100.000	28.823.250	0,54	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S 1.25% 26/05/2041	EUR	5.500.000	4.979.835	0,09
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	9.000.000	9.805.858	0,18	National Bank of Greece SA, Reg. S 8% 03/01/2034	EUR	933.000	1.116.708	0,02
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 6.5% 08/02/2033	EUR	710.000	796.778	0,01	NatWest Group plc 6.475% 01/06/2034	USD	1.200.000	1.233.285	0,02
Metro Bank Holdings plc, Reg. S 14% 30/04/2034	GBP	161.000	204.172	-	NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	1.350.000	1.442.077	0,03
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	3.092.000	2.786.036	0,05	NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	7.750.000	8.463.723	0,16
Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	4.145.000	3.315.263	0,06	Nexi SpA, Reg. S 1.625% 30/04/2026	EUR	200.000	203.303	-
Mexico Government Bond 6.75% 27/09/2034	USD	3.120.000	3.172.395	0,06	NIBC Bank NV, Reg. S 4.5% 12/06/2035	EUR	200.000	207.583	-
Mexico Government Bond 6.35% 09/02/2035	USD	1.920.000	1.883.977	0,04	NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	22.044.000	24.086.303	0,45
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	1.090.000	976.373	0,02	Norddeutsche Landesbank-Gi-rozentrale, Reg. S 3.625% 11/09/2029	EUR	3.700.000	3.893.461	0,07
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6.5% 29/06/2028	USD	645.000	655.044	0,01	Norddeutsche Landesbank-Gi-rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	17.600.000	18.953.022	0,36
MGIC Investment Corp. 5.25% 15/08/2028	USD	2.200.000	2.159.464	0,04	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	6.100.000	6.810.939	0,13
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 5.875% 26/01/2027	USD	400.000	403.824	0,01	Novo Banco SA, Reg. S 9.875% 01/12/2033	EUR	200.000	248.997	-
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 5.5% 31/07/2027	USD	200.000	200.724	-	Oman Government Bond, Reg. S 6% 01/08/2029	USD	250.000	253.715	-
					Oman Government Bond, Reg. S 6.25% 25/01/2031	USD	250.000	256.795	-
					Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	2.720.000	2.695.704	0,05
					Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	2.674.000	2.714.752	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	501.000	461.925	0,01	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	809.000	929.060	0,02
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	770.000	742.821	0,01	Peru Government Bond 2.783% 23/01/2031	USD	1.370.000	1.172.967	0,02
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	301.000	267.330	0,01	Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	1.150.000	1.207.621	0,02
OneMain Finance Corp. 7.5% 15/05/2031	USD	136.000	139.485	-	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.55% 29/03/2026	USD	880.000	878.733	0,02
OSB Group plc, Reg. S 9.5% 07/09/2028	GBP	9.660.000	13.170.846	0,25	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 2.8% 23/06/2030	USD	1.020.000	902.751	0,02
OSB Group plc, Reg. S 8.875% 16/01/2030	GBP	26.800.000	36.650.849	0,69	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	306.000	295.570	0,01
OSB Group plc, Reg. S 9.993% 27/07/2033	GBP	2.453.000	3.357.954	0,06	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.55% 09/06/2051	USD	330.000	234.094	-
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.5% 25/05/2027	USD	260.000	268.264	0,01	Petronas Capital Ltd., Reg. S 3.5% 21/04/2030	USD	670.000	621.754	0,01
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	12.898.000	13.964.953	0,26	Petronas Capital Ltd., Reg. S 4.5% 18/03/2045	USD	200.000	172.517	-
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	666.000	709.797	0,01	Philippine Government Bond 4.625% 17/07/2028	USD	260.000	256.512	-
OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	16.898.000	18.216.868	0,34	Philippine Government Bond 5.25% 14/05/2034	USD	942.000	933.548	0,02
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	9.834.000	10.325.639	0,19	Philippine Government Bond 4.75% 05/03/2035	USD	450.000	428.808	0,01
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	600.000	630.632	0,01	Philippine Government Bond 5.6% 18/05/2049	USD	610.000	602.027	0,01
OTP Banka d.d., Reg. S 7.375% 29/06/2026	EUR	4.300.000	4.556.564	0,09	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	600.000	786.969	0,01
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	6.000.000	6.347.988	0,12	Piraeus Bank SA, Reg. S 6.75% 05/12/2029	EUR	700.000	813.193	0,02
PACCAR Financial Europe BV, Reg. S 0% 01/03/2026	EUR	3.500.000	3.525.775	0,07	Poland Government Bond 5.75% 16/11/2032	USD	2.460.000	2.515.282	0,05
Panama Government Bond 6.7% 26/01/2036	USD	457.000	426.724	0,01	Poland Government Bond 5.125% 18/09/2034	USD	1.400.000	1.357.881	0,03
Panama Government Bond 6.853% 28/03/2054	USD	1.020.000	874.405	0,02	Poland Government Bond 5.5% 18/03/2054	USD	660.000	608.555	0,01
Paraguay Government Bond, Reg. S 5% 15/04/2026	USD	310.000	308.078	0,01	ProGroup AG, Reg. S 5.375% 15/04/2031	EUR	800.000	815.936	0,02
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.85% 21/08/2033	USD	1.556.000	1.529.053	0,03					
Paraguay Government Bond, Reg. S 6.1% 11/08/2044	USD	200.000	189.798	-					
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	883.000	984.176	0,02					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	1.200.000	1.093.167	0,02	Romania Government Bond, Reg. S 1.75% 13/07/2030	EUR	3.829.000	3.333.649	0,06
Qatar Government Bond, Reg. S 3.25% 02/06/2026	USD	260.000	255.044	-	Romania Government Bond, Reg. S 5.375% 22/03/2031	EUR	13.341.000	13.886.291	0,26
Qatar Government Bond, Reg. S 3.75% 16/04/2030	USD	1.805.000	1.717.345	0,03	Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	1.022.000	952.732	0,02
Qatar Government Bond, Reg. S 5.103% 23/04/2048	USD	480.000	456.209	0,01	Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	1.040.000	657.961	0,01
Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	680.000	615.884	0,01	Romania Government Bond, Reg. S 7.625% 17/01/2053	USD	970.000	982.661	0,02
QNB Finance Ltd. 5.56% 02/04/2029	USD	200.000	200.736	-	Royal Bank of Canada, Reg. S 4.875% 01/11/2030	GBP	6.031.000	7.493.756	0,14
QNB Finance Ltd., Reg. S 4.875% 30/01/2029	USD	200.000	198.385	-	Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	2.990.000	2.836.457	0,05
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	500.000	563.078	0,01	Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 7.482% 29/08/2029	GBP	1.400.000	1.875.202	0,04
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	22.500.000	24.030.452	0,45	Santander UK plc, Reg. S 5.192% 12/09/2029	GBP	41.132.000	51.470.240	0,97
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6% Perpetual	EUR	14.200.000	14.674.524	0,28	Saudi Government Bond, Reg. S 4.75% 18/01/2028	USD	2.257.000	2.244.570	0,04
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	15.600.000	16.927.661	0,32	Saudi Government Bond, Reg. S 5.5% 25/10/2032	USD	1.170.000	1.180.459	0,02
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4.84% 03/11/2028	EUR	4.000.000	4.416.385	0,08	Saudi Government Bond, Reg. S 5.75% 16/01/2054	USD	900.000	841.498	0,02
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 3.852% 03/09/2032	EUR	1.000.000	1.061.568	0,02	Senegal Government Bond, Reg. S 6.25% 23/05/2033	USD	1.430.000	1.146.975	0,02
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	11.000.000	10.700.201	0,20	Serbia Government Bond, Reg. S 6.25% 26/05/2028	USD	444.000	451.875	0,01
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	18.900.000	20.348.322	0,38	Serbia Government Bond, Reg. S 6.5% 26/09/2033	USD	1.520.000	1.564.213	0,03
Reinsurance Group of America, Inc. 3.9% 15/05/2029	USD	1.500.000	1.435.417	0,03	Sherwood Financing plc, Reg. S 7.625% 15/12/2029	EUR	1.300.000	1.350.113	0,03
Reinsurance Group of America, Inc. 5.75% 15/09/2034	USD	5.301.000	5.363.067	0,10	Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 2.875% Perpetual	USD	300.000	289.314	0,01
RenaissanceRe Holdings Ltd. 5.75% 05/06/2033	USD	5.300.000	5.340.667	0,10	Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	4.500.000	4.792.453	0,09
RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	8.606.000	12.218.568	0,23	Societe Generale SA, Reg. S 3.625% 13/11/2030	EUR	3.700.000	3.835.857	0,07
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	10.350.000	11.514.375	0,22					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	300.000	348.691	0,01	Trinidad & Tobago Government Bond 6.4% 26/06/2034	USD	644.000	627.598	0,01
Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	4.700.000	4.970.178	0,09	TSB Bank plc, Reg. S 5.242% 11/09/2029	GBP	16.522.000	20.682.032	0,39
South Africa Government Bond 4.3% 12/10/2028	USD	1.330.000	1.245.494	0,02	Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S 8.375% 28/02/2034	USD	700.000	714.775	0,01
South Africa Government Bond 5.875% 22/06/2030	USD	400.000	383.850	0,01	Turkiye Government Bond 8.6% 24/09/2027	USD	310.000	331.337	0,01
South Africa Government Bond 5.875% 20/04/2032	USD	270.000	253.926	-	Turkiye Government Bond 9.875% 15/01/2028	USD	290.000	320.798	0,01
South Africa Government Bond 6.25% 08/03/2041	USD	1.303.000	1.126.227	0,02	Turkiye Government Bond 9.375% 14/03/2029	USD	1.240.000	1.369.924	0,03
South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	660.000	456.928	0,01	Turkiye Government Bond 9.125% 13/07/2030	USD	900.000	996.518	0,02
South Africa Government Bond 6.3% 22/06/2048	USD	1.320.000	1.065.900	0,02	Turkiye Government Bond 9.375% 19/01/2033	USD	2.184.000	2.461.570	0,05
South Africa Government Bond 7.3% 20/04/2052	USD	559.000	507.744	0,01	Turkiye Government Bond 8% 14/02/2034	USD	480.000	509.429	0,01
South Africa Government Bond, Reg. S 7.1% 19/11/2036	USD	2.280.000	2.222.177	0,04	UAE Government Bond, Reg. S 4.951% 07/07/2052	USD	1.330.000	1.221.203	0,02
South Africa Government Bond, Reg. S 7.95% 19/11/2054	USD	1.300.000	1.245.801	0,02	UBS AG 5% 09/07/2027	USD	1.250.000	1.257.740	0,02
Standard Chartered Bank, Reg. S 8% 30/05/2031	USD	500.000	561.113	0,01	UBS AG 7.5% 15/02/2028	USD	1.000.000	1.071.832	0,02
Standard Chartered plc, Reg. S 6.097% 11/01/2035	USD	750.000	767.042	0,01	UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	5.340.000	6.895.936	0,13
Standard Chartered plc, Reg. S 3.265% 18/02/2036	USD	400.000	346.441	0,01	UBS Group AG, 144A 3.875% Perpetual	USD	24.375.000	23.393.665	0,44
Suci Second Investment Co., Reg. S 5.171% 05/03/2031	USD	910.000	908.785	0,02	UK Treasury, Reg. S 3.5% 22/10/2025	GBP	20.000.000	24.830.872	0,47
Swedbank AB, Reg. S 5.875% 24/05/2029	GBP	2.300.000	2.955.399	0,06	Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	1.200.000	1.334.998	0,03
Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	9.100.000	9.914.291	0,19	Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	800.000	820.005	0,02
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	9.900.000	10.752.649	0,20	Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	24.400.000	24.591.390	0,46
Toyota Finance Australia Ltd., Reg. S 3.434% 18/06/2026	EUR	100.000	105.045	-	UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	9.000.000	9.841.125	0,18
Toyota Motor Credit Corp. 4.35% 08/10/2027	USD	5.822.000	5.785.847	0,11	UniCredit SpA, Reg. S 2.731% 15/01/2032	EUR	200.000	204.138	-
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 4.625% 08/06/2026	GBP	100.000	124.877	-	UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	100.000	105.449	-
					UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	466.000	504.027	0,01
					Unum Group 4.125% 15/06/2051	USD	5.300.000	3.963.139	0,07

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
US Bancorp 4.009% 21/05/2032	EUR	3.200.000	3.424.704	0,06	Westpac Banking Corp., Reg. S 5.356% 03/07/2028	GBP	11.728.000	14.723.752	0,28
US Treasury 1.125% 15/01/2025	USD	500.000	499.428	0,01	Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	10.100.000	10.719.254	0,20
US Treasury 4.125% 31/01/2025	USD	98.000.000	97.976.114	1,85	Yorkshire Building Society, Reg. S 7.375% 12/09/2027	GBP	1.400.000	1.811.764	0,03
US Treasury 2% 15/02/2025	USD	2.000.000	1.994.200	0,04	Yorkshire Building Society, Reg. S 6.375% 15/11/2028	GBP	800.000	1.032.505	0,02
US Treasury 2.875% 30/04/2025	USD	40.000.000	39.819.154	0,75			2.112.955.137	39,66	
US Treasury 2.125% 15/05/2025	USD	90.000.000	89.304.974	1,69	Sanità				
US Treasury 5% 31/08/2025	USD	50.000.000	50.245.026	0,94	Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1.5% 27/09/2026	EUR	3.500.000	3.575.742	0,07
US Treasury 4.625% 28/02/2026	USD	15.000.000	15.065.332	0,28	Abbott Laboratories 3.75% 30/11/2026	USD	2.200.000	2.175.115	0,04
US Treasury 4.125% 31/10/2026	USD	65.000.000	64.869.238	1,23	Abbott Laboratories 4.9% 30/11/2046	USD	5.500.000	5.164.373	0,10
US Treasury 4.875% 31/10/2028	USD	50.000.000	50.937.500	0,96	AbbVie, Inc. 2.95% 21/11/2026	USD	900.000	874.806	0,02
US Treasury 4.125% 31/10/2029	USD	90.000.000	89.071.875	1,68	American Medical Systems Europe BV 3.375% 08/03/2029	EUR	3.500.000	3.705.867	0,07
US Treasury Bill 0% 23/01/2025	USD	1.330.000	1.326.720	0,02	Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	15.800.000	16.441.882	0,30
US Treasury Bill 0% 20/02/2025	USD	2.220.000	2.207.406	0,04	Bayer AG, Reg. S 3.125% 12/11/2079	EUR	1.400.000	1.373.995	0,03
Virgin Money UK plc, Reg. S 11% Perpetual	GBP	10.469.000	14.950.502	0,28	Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	13.100.000	14.129.148	0,26
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.75% 21/06/2034	EUR	15.300.000	16.498.814	0,31	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	4.600.000	5.052.892	0,09
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	15.800.000	16.857.359	0,32	Bristol-Myers Squibb Co. 3.9% 15/03/2062	USD	2.000.000	1.443.053	0,03
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	100.000	101.523	-	Bristol-Myers Squibb Co. 5.65% 22/02/2064	USD	1.500.000	1.455.948	0,03
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	2.800.000	2.715.582	0,05	CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	1.663.000	1.609.489	0,03
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	7.000.000	7.262.838	0,14	Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3.5% 31/05/2028	EUR	719.000	619.874	0,01
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0.5% 12/01/2029	EUR	1.000.000	924.913	0,02	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	864.000	783.971	0,01
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4.625% 25/03/2029	EUR	1.100.000	1.191.566	0,02	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	275.000	271.897	0,01
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	4.000.000	4.168.073	0,08	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	1.462.000	1.499.442	0,03
Wells Fargo & Co., Reg. S 3.473% 26/04/2028	GBP	400.000	483.358	0,01	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	882.000	903.213	0,02
Western Union Co. (The) 1.35% 15/03/2026	USD	2.300.000	2.200.535	0,04	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 6.25% 01/04/2028	GBP	1.188.000	1.423.406	0,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
CVS Health Corp. 4.3% 25/03/2028	USD	2.100.000	2.038.340	0,04	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.45% 19/05/2028	USD	2.200.000	2.182.577	0,04
CVS Health Corp. 6% 01/06/2063	USD	4.200.000	3.864.826	0,07	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.34% 19/05/2063	USD	4.100.000	3.793.256	0,07
Encompass Health Corp. 5.75% 15/09/2025	USD	152.000	152.168	-	RAY Financing LLC, Reg. S 6.929% 15/07/2031	EUR	344.000	360.183	0,01
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	705.000	680.090	0,01	Rossini SARL, Reg. S 6.75% 31/12/2029	EUR	100.000	110.099	-
Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7.875% 31/01/2031	EUR	100.000	113.370	-	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 15/09/2031	EUR	1.524.000	1.929.111	0,04
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	16.452.000	16.833.324	0,31	UnitedHealth Group, Inc. 5.75% 15/07/2064	USD	4.426.000	4.342.222	0,08
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.428.000	1.563.815	0,03				146.874.933	2,76
Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	946.000	1.031.943	0,02	Industria				
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	19.132.000	20.504.274	0,37	Abertis Infra- estructuras Finance BV, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	300.000	302.811	0,01
Grifols SA, Reg. S 7.5% 01/05/2030	EUR	1.433.000	1.563.186	0,03	Abertis Infra- estructuras Finance BV, Reg. S 4.87% Perpetual	EUR	1.100.000	1.172.561	0,02
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	2.510.000	2.621.122	0,05	Air France-KLM, Reg. S 8.125% 31/05/2028	EUR	200.000	234.435	-
Gruenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	385.000	428.636	0,01	Air Lease Corp. 3.625% 01/04/2027	USD	2.300.000	2.224.398	0,04
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	1.068.000	1.124.370	0,02	Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	3.215.000	3.378.472	0,06
HCA, Inc. 6.1% 01/04/2064	USD	1.500.000	1.441.891	0,03	Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	1.800.000	1.964.744	0,04
Humana, Inc. 5.75% 01/03/2028	USD	1.300.000	1.326.842	0,02	Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	803.000	884.427	0,02
Humana, Inc. 5.375% 15/04/2031	USD	2.000.000	1.989.018	0,04	APCOA Group GmbH, Reg. S 6% 15/04/2031	EUR	605.000	637.855	0,01
IQVIA, Inc., Reg. S 1.75% 15/03/2026	EUR	820.000	839.751	0,02	Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	3.300.000	3.591.086	0,07
Johnson & Johnson 2.45% 01/03/2026	USD	2.000.000	1.956.437	0,04	Arval Service Lease SA, Reg. S 3.375% 04/01/2026	EUR	1.500.000	1.564.102	0,03
Johnson & Johnson 4.9% 01/06/2031	USD	1.400.000	1.412.386	0,03	Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	3.400.000	3.583.667	0,07
Johnson & Johnson 2.1% 01/09/2040	USD	2.100.000	1.405.391	0,03	Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	1.000.000	1.096.182	0,02
Johnson & Johnson 3.7% 01/03/2046	USD	3.200.000	2.544.760	0,05	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	789.000	807.197	0,02
MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	600.000	616.871	0,01	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	6.800.000	8.244.876	0,15
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	1.615.817	1.732.612	0,03					
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	1.790.000	1.922.397	0,04					
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	1.919.000	1.945.552	0,04					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Boels Topholding BV, Reg. S 5.75% 15/05/2030	EUR	774.000	843.831	0,02	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 8.25% 15/11/2028	USD	300.000	311.042	0,01
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	3.600.000	4.381.507	0,08	Metlen Energy & Metals SA, Reg. S 4% 17/10/2029	EUR	100.000	106.205	-
CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 1.625% 03/07/2029	EUR	800.000	780.245	0,01	Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	1.540.000	1.607.375	0,03
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.125% 23/03/2028	EUR	4.900.000	5.125.068	0,10	Mobico Group plc, STEP, Reg. S 3.625% 20/11/2028	GBP	401.000	460.803	0,01
Delta Air Lines, Inc. 7.375% 15/01/2026	USD	2.100.000	2.146.716	0,04	Mundys SpA, Reg. S 4.5% 24/01/2030	EUR	300.000	322.258	0,01
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 3% 29/05/2026	EUR	500.000	519.158	0,01	Nexans SA, Reg. S 4.25% 11/03/2030	EUR	100.000	106.527	-
DSV Finance BV, Reg. S 3.5% 26/06/2029	EUR	4.700.000	5.008.113	0,09	Paprec Holding SA, Reg. S 7.25% 17/11/2029	EUR	120.000	132.580	-
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	793.000	479.955	0,01	PostNL NV, Reg. S 4.75% 12/06/2031	EUR	4.500.000	4.854.368	0,09
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	8.929.000	10.001.504	0,19	Rexel SA, Reg. S 5.25% 15/09/2030	EUR	100.000	109.446	-
HOCHTIEF AG, Reg. S 4.25% 31/05/2030	EUR	500.000	538.507	0,01	Sisecam UK plc, Reg. S 8.25% 02/05/2029	USD	261.000	262.501	-
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	17.014.000	17.692.498	0,34	Summit Digitel Infrastructure Ltd., Reg. S 2.875% 12/08/2031	USD	200.000	169.360	-
HTA Group Ltd., Reg. S 7.5% 04/06/2029	USD	218.000	222.260	-	Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	3.500.000	3.841.237	0,07
IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	USD	274.990	275.672	0,01	Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	9.500.000	10.562.088	0,21
IMA Industria Macchine Automatiche SpA, Reg. S 6.929% 15/04/2029	EUR	546.000	571.373	0,01	Travis Perkins plc, Reg. S 3.75% 17/02/2026	GBP	100.000	122.506	-
Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	2.437.000	1.844.404	0,03	Verisure Holding AB, Reg. S 3.875% 15/07/2026	EUR	1.655.000	1.716.734	0,03
Kapla Holding SAS, Reg. S 6.386% 31/07/2030	EUR	989.000	1.033.431	0,02	Webuild SpA, Reg. S 5.375% 20/06/2029	EUR	200.000	219.570	-
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	2.500.000	2.628.727	0,05				121.642.513	2,28
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	4.700.000	4.961.790	0,09	IT				
Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	4.853.000	5.036.047	0,09	AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 2.625% 02/06/2026	USD	400.000	385.429	0,01
Loxam SAS, Reg. S 6.375% 31/05/2029	EUR	750.000	822.937	0,02	AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 3.75% 02/06/2031	USD	300.000	267.830	0,01
MasTec, Inc. 5.9% 15/06/2029	USD	2.100.000	2.137.357	0,04	Accenture Capital, Inc. 4.05% 04/10/2029	USD	2.290.000	2.223.795	0,04
					ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	1.078.000	1.107.831	0,02
					ASML Holding NV, Reg. S 1.375% 07/07/2026	EUR	2.600.000	2.656.724	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Asmodee Group AB, Reg. S 6.622% 15/12/2029	EUR	321.000	338.947	0,01	Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	2.089.000	2.114.005	0,04
Corning, Inc. 3.875% 15/05/2026	EUR	3.350.000	3.527.539	0,06	Celanese US Holdings LLC, STEP 6.6% 15/11/2028	USD	2.200.000	2.256.132	0,04
Dell International LLC 6.02% 15/06/2026	USD	2.500.000	2.537.374	0,05	Celanese US Holdings LLC, STEP 4.777% 19/07/2026	EUR	4.600.000	4.856.663	0,09
IBM International Capital Pte. Ltd. 5.25% 05/02/2044	USD	3.200.000	3.044.713	0,06	Constellium SE, Reg. S 5.375% 15/08/2032	EUR	470.000	497.376	0,01
IBM International Capital Pte. Ltd. 5.3% 05/02/2054	USD	600.000	557.672	0,01	Crown European Holdings SACA, Reg. S 4.5% 15/01/2030	EUR	770.000	829.143	0,02
IPD 3 BV, Reg. S 8% 15/06/2028	EUR	100.000	109.901	-	ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	710.000	738.034	0,01
IPD 3 BV, Reg. S 6.261% 15/06/2031	EUR	1.410.000	1.471.442	0,03	Fiber Bidco SpA, Reg. S 6.683% 15/01/2030	EUR	1.112.000	1.166.811	0,02
Sage Group plc (The), Reg. S 3.82% 15/02/2028	EUR	2.000.000	2.132.668	0,04	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 0.75% 01/03/2029	EUR	5.500.000	5.193.923	0,10
Salesforce, Inc. 3.05% 15/07/2061	USD	1.000.000	622.280	0,01	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4.154% 29/04/2031	EUR	2.150.000	2.312.788	0,04
Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	104.714	118.155	-	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 1.25% 01/03/2033	EUR	3.100.000	2.696.429	0,05
TeamSystem SpA, Reg. S 6.679% 31/07/2031	EUR	1.520.000	1.590.856	0,03	Guala Closures SpA, Reg. S 6.886% 29/06/2029	EUR	430.000	450.740	0,01
TSMC Arizona Corp. 1.75% 25/10/2026	USD	2.300.000	2.181.345	0,04	Huntsman International LLC 4.5% 01/05/2029	USD	700.000	669.247	0,01
Tyco Electronics Group SA 3.7% 15/02/2026	USD	2.200.000	2.177.355	0,04	Huntsman International LLC 5.7% 15/10/2034	USD	2.600.000	2.489.149	0,05
United Group BV, Reg. S 6.5% 31/10/2031	EUR	2.135.000	2.265.532	0,04	Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	1.000.000	1.094.542	0,02
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 3.375% 29/04/2030	USD	400.000	364.363	0,01	INEOS Finance plc, Reg. S 6.375% 15/04/2029	EUR	720.000	786.517	0,01
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4.1% 14/07/2051	USD	300.000	225.252	-	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6.75% 15/04/2030	EUR	663.000	716.353	0,01
			29.907.003	0,56	Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	1.215.000	1.170.235	0,02
Materiali					Mondi Finance plc, Reg. S 1.625% 27/04/2026	EUR	3.500.000	3.589.838	0,07
Anglo American Capital plc, Reg. S 5.625% 01/04/2030	USD	500.000	507.345	0,01	Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8.75% 01/05/2028	EUR	888.000	959.000	0,02
Anglo American Capital plc, Reg. S 5.5% 02/05/2033	USD	200.000	199.764	-	Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/03/2031	USD	640.000	540.585	0,01
Anglo American Capital plc, Reg. S 5.75% 05/04/2034	USD	200.000	201.929	-	Sasol Financing USA LLC, Reg. S 8.75% 03/05/2029	USD	420.000	426.567	0,01
BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	2.000.000	2.239.942	0,04	Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	17.600.000	19.070.810	0,37
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7.25% 13/02/2033	USD	410.000	379.404	0,01					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	876.000	866.792	0,02	Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	1.440.000	1.357.440	0,03
Westlake Corp. 3.6% 15/08/2026	USD	1.500.000	1.471.076	0,03	G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	11.550.000	9.015.737	0,17
			60.491.139	1,14	GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	10.171.000	9.708.938	0,18
Immobiliare					Hammerson plc, REIT, Reg. S 5.875% 08/10/2036	GBP	1.065.000	1.282.509	0,02
Acef Holding SCA, Reg. S 0.75% 14/06/2028	EUR	700.000	670.846	0,01	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3% Perpetual	EUR	776.000	740.656	0,01
Acef Holding SCA, Reg. S 1.25% 26/04/2030	EUR	5.350.000	4.947.533	0,09	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	1.204.000	1.217.963	0,02
Adler Financing Sarl 12.5% 31/12/2028	EUR	1.744.900	1.875.439	0,04	Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	4.800.000	5.353.789	0,10
Aedas Homes Opco SL, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	800.000	830.741	0,02	Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	5.830.000	5.808.164	0,11
Boston Properties LP, REIT 4.5% 01/12/2028	USD	1.800.000	1.754.276	0,03	Logicor Financing SARL, Reg. S 4.625% 25/07/2028	EUR	11.233.000	12.113.514	0,23
Boston Properties LP, REIT 3.4% 21/06/2029	USD	1.250.000	1.148.861	0,02	Logicor Financing SARL, Reg. S 3.25% 13/11/2028	EUR	3.219.000	3.340.007	0,06
Boston Properties LP, REIT 6.5% 15/01/2034	USD	4.400.000	4.626.205	0,09	Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	8.086.000	7.162.407	0,13
CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	21.300.000	22.147.303	0,42	Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	5.108.000	4.517.697	0,08
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 2.625% 23/04/2025	GBP	515.000	637.651	0,01	London & Quadrant Housing Trust, Reg. S 3.125% 28/02/2053	GBP	700.000	540.357	0,01
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 3.375% 23/04/2028	GBP	804.000	901.112	0,02	Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 10/09/2031	EUR	1.000.000	1.046.170	0,02
Citycon OYJ, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	577.000	583.157	0,01	MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692% 05/06/2028	GBP	6.629.000	6.052.131	0,11
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.25% 08/09/2026	EUR	981.000	974.019	0,02	MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	2.833.000	2.032.732	0,04
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	3.818.000	3.632.801	0,07	Notting Hill Genesis, Reg. S 5.25% 07/07/2042	GBP	1.000.000	1.140.346	0,02
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	21.931.000	24.229.669	0,45	P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	15.216.000	14.686.828	0,28
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	6.793.000	7.109.240	0,13	P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	13.247.000	14.290.866	0,27
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	12.277.000	11.228.222	0,21	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	37.748.000	41.484.753	0,78
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	1.103.000	1.117.271	0,02	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 6.875% 15/07/2029	USD	142.000	146.075	-
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	11.008.000	10.996.762	0,21					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Places For People Treasury plc, Reg. S 6.25% 06/12/2041	GBP	2.500.000	3.150.314	0,06	Enel Finance International NV, Reg. S 2.875% 11/04/2029	GBP	2.300.000	2.645.744	0,05
Realty Income Corp., REIT 4.75% 15/02/2029	USD	1.500.000	1.490.471	0,03	Engie SA, Reg. S 1% 13/03/2026	EUR	3.400.000	3.477.460	0,07
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	26.900.000	27.164.256	0,51	Entergy Arkansas LLC 4.95% 15/12/2044	USD	1.500.000	1.369.407	0,03
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	32.000.000	30.874.455	0,58	Holding d'Infra- structures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	12.678.000	13.538.599	0,25
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	580.000	452.675	0,01	Holding d'Infra- structures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	6.082.000	6.438.054	0,12
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	5.913.000	5.817.545	0,11	Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	4.800.000	4.688.691	0,09
Workspace Group plc, REIT, Reg. S 2.25% 11/03/2028	GBP	19.000.000	21.314.818	0,40	India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	300.000	284.236	0,01
			332.714.721	6,24	Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.375% 15/05/2043	USD	1.549.000	1.382.483	0,03
Servizi di pubblica utilità					MVM Energetika Zrt., Reg. S 6.5% 13/03/2031	USD	15.294.000	15.440.393	0,29
A2A SpA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	100.000	107.506	-	Northumbrian Water Finance plc, Reg. S 2.375% 05/10/2027	GBP	2.400.000	2.778.104	0,05
California Buyer Ltd., Reg. S 5.625% 15/02/2032	EUR	750.000	814.043	0,02	Northumbrian Water Finance plc, Reg. S 6.375% 28/10/2034	GBP	3.800.000	4.904.165	0,09
Drax Finco plc, Reg. S 5.875% 15/04/2029	EUR	720.000	790.394	0,01	Public Power Corp. SA, Reg. S 3.375% 31/07/2028	EUR	100.000	102.745	-
E.ON SE, Reg. S 3.5% 12/01/2028	EUR	1.000.000	1.062.117	0,02	Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	1.400.000	1.485.460	0,03
Edison International 5.75% 15/06/2027	USD	700.000	712.334	0,01	Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5.684% 11/04/2053	USD	200.000	194.136	-
Edison International 4.125% 15/03/2028	USD	1.500.000	1.456.610	0,03	Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	2.000.000	2.127.112	0,04
EDP SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	1.300.000	1.237.110	0,02	Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	1.090.000	1.013.284	0,02
EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	3.300.000	3.610.673	0,07	State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 3.5% 04/05/2027	USD	1.010.000	987.660	0,02
Electricite de France SA, Reg. S 6.5% 08/11/2064	GBP	1.700.000	2.049.339	0,04					
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	400.000	394.172	0,01					
Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	900.000	1.088.767	0,02					
Electricite de France SA, Reg. S 6% Perpetual	GBP	1.000.000	1.251.038	0,02					
Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.25% 18/07/2029	USD	2.510.000	2.245.382	0,04					
Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.375% 15/02/2031	USD	300.000	258.170	-					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
System Energy Resources, Inc. 6% 15/04/2028	USD	1.200.000	1.235.830	0,02	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.875% 01/04/2030	USD	855.000	880.679	0,02
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 2.375% Perpetual	EUR	820.000	819.221	0,02	CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2027	USD	885.000	793.066	0,01
UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	200.000	193.887	-	CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	1.050.000	906.795	0,02
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3.75% 23/05/2034	EUR	2.000.000	2.090.742	0,04	Deutsche Telekom International Finance BV, STEP 8.75% 15/06/2030	USD	600.000	698.854	0,01
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	3.200.000	3.153.729	0,06	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	1.150.000	1.125.653	0,02
Veolia Environnement SA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1.700.000	1.734.233	0,03	Globe Telecom, Inc., Reg. S 3% 23/07/2035	USD	200.000	158.537	-
Zorlu Enerji Elektrik Uretim A/S, Reg. S 11% 23/04/2030	USD	450.000	454.521	0,01	iHeartCommunications, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	2.690.721	2.071.855	0,03
			89.617.551	1,68	Iliad Holding SASU, 144A 8.5% 15/04/2031	USD	790.000	840.262	0,02
Totale obbligazioni			3.227.693.210	60,59	Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S 10.875% 15/01/2031	USD	800.000	857.288	0,02
Obbligazioni convertibili					Millicom International Cellular SA, Reg. S 7.375% 02/04/2032	USD	340.000	340.397	0,01
Finanza					Paramount Global 7.875% 30/07/2030	USD	254.000	275.538	0,01
Nexi SpA, Reg. S 0% 24/02/2028	EUR	700.000	644.732	0,01	Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	438.000	423.661	0,01
Worldline SA, Reg. S 0% 30/07/2026	EUR	7.968.600	7.970.816	0,15	Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	890.000	866.075	0,02
			8.615.548	0,16	Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	765.000	389.563	0,01
Totale obbligazioni convertibili			8.615.548	0,16	Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	1.852.000	1.505.102	0,03
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			3.236.308.758	60,75	Sirius XM Radio LLC, 144A 4.125% 01/07/2030	USD	619.000	540.829	0,01
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati					Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	700.000	697.655	0,01
Obbligazioni					T-Mobile USA, Inc. 2.25% 15/02/2026	USD	2.300.000	2.235.471	0,03
Servizi di comunicazione					T-Mobile USA, Inc. 2.625% 15/04/2026	USD	5.400.000	5.266.791	0,09
Altice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028	USD	537.000	421.716	0,01	Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	565.000	575.970	0,01
Altice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	365.000	296.320	0,01					
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	1.148.000	960.407	0,02					
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	84.000	82.506	-					
CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	315.000	301.431	0,01					
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	1.003.000	900.086	0,02					
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	1.732.000	1.510.268	0,03					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
VEON Holdings BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	740.000	654.546	0,01	Light & Wonder International, Inc., 144A 7% 15/05/2028	USD	340.000	341.098	0,01
Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	1.080.000	810.386	0,02	Light & Wonder International, Inc., 144A 7.5% 01/09/2031	USD	215.000	221.657	-
Warnermedia Holdings, Inc. 5.391% 15/03/2062	USD	2.800.000	2.078.305	0,03	Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	459.000	450.146	0,01
Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	414.000	380.774	0,01	MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	1.848.000	1.619.088	0,03
			29.846.786	0,56	Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	700.000	672.158	0,01
Beni di consumo voluttuari					Meituan, Reg. S 4.625% 02/10/2029	USD	200.000	193.727	-
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	977.000	973.265	0,02	Melco Resorts Finance Ltd., 144A 7.625% 17/04/2032	USD	555.000	559.217	0,01
Alsea SAB de CV, Reg. S 7.75% 14/12/2026	USD	560.000	570.076	0,01	Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.625% 17/07/2027	USD	500.000	484.279	0,01
Amazon.com, Inc. 3.15% 22/08/2027	USD	7.800.000	7.549.675	0,15	Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5.1% 15/11/2029	USD	2.272.000	2.271.918	0,04
Bath & Body Works, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030	USD	389.000	393.724	0,01	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	1.342.000	1.014.878	0,02
BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	645.000	643.447	0,01	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	235.000	143.727	-
Booking Holdings, Inc. 3.6% 01/06/2026	USD	4.200.000	4.148.099	0,08	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	1.563.000	1.221.485	0,02
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8.125% 01/07/2027	USD	94.000	95.003	-	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/03/2026	USD	215.000	214.881	-
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	477.000	485.784	0,01	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	855.000	851.901	0,02
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.5% 15/02/2032	USD	128.000	128.895	-	NCL Corp. Ltd., 144A 8.125% 15/01/2029	USD	275.000	290.001	0,01
Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	560.000	559.109	0,01	Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	775.000	841.970	0,02
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9.5% 15/10/2029	USD	672.000	662.546	0,01	Rakuten Group, Inc., Reg. S 11.25% 15/02/2027	USD	400.000	437.084	0,01
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	177.000	163.440	-	Ross Stores, Inc. 0.875% 15/04/2026	USD	5.700.000	5.431.209	0,11
Hilton Grand Vacations Borrower LLC, 144A 6.625% 15/01/2032	USD	539.000	541.239	0,01	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	567.000	563.880	0,01
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	380.000	379.852	0,01	Sands China Ltd., STEP 5.4% 08/08/2028	USD	600.000	593.638	0,01
International Game Technology plc, 144A 4.125% 15/04/2026	USD	340.000	335.252	0,01	Sands China Ltd., STEP 4.375% 18/06/2030	USD	200.000	186.741	-
International Game Technology plc, 144A 6.25% 15/01/2027	USD	200.000	201.409	-					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Sands China Ltd., STEP 3.25% 08/08/2031	USD	300.000	257.112	-	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd., Reg. S 13.5% 26/06/2026	USD	500.000	531.868	0,01
Sands China Ltd., STEP 3.8% 08/01/2026	USD	1.000.000	981.331	0,02	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 4.745% 09/06/2051	USD	300.000	246.809	-
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	185.000	187.378	-	Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	600.000	623.070	0,01
Sodexo, Inc., 144A 2.718% 16/04/2031	USD	1.300.000	1.115.525	0,02	Nestle Holdings, Inc., 144A 4% 24/09/2048	USD	1.600.000	1.278.727	0,02
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	585.000	576.367	0,01	Pepsico Singapore Financing I Pte. Ltd. 4.65% 16/02/2027	USD	5.700.000	5.725.089	0,12
Stellantis Finance US, Inc., 144A 2.691% 15/09/2031	USD	6.800.000	5.596.542	0,12	PepsiCo, Inc. 2.85% 24/02/2026	USD	1.810.000	1.778.869	0,03
Studio City Finance Ltd., 144A 6% 15/07/2025	USD	325.000	325.018	0,01	Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	410.000	407.371	0,01
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	810.000	733.472	0,01	Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 7.875% 08/07/2031	USD	270.000	274.472	0,01
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	428.000	427.684	0,01	US Foods, Inc., 144A 7.25% 15/01/2032	USD	90.000	93.049	-
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	627.000	675.311	0,01				12.702.668	0,24
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 6.2% 16/11/2028	USD	600.000	613.982	0,01	Energia				
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4.95% 15/08/2029	USD	3.425.000	3.347.554	0,06	3R Lux SARL, Reg. S 9.75% 05/02/2031	USD	350.000	362.161	0,01
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 5.6% 22/03/2034	USD	3.100.000	3.058.451	0,06	Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	768.117	758.365	0,01
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	273.000	261.427	-	Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	572.000	586.245	0,01
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	390.000	404.753	0,01	AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7.5% 15/12/2028	USD	339.999	336.081	0,01
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	230.000	220.629	-	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5.125% 16/09/2034	USD	208.000	198.809	-
			55.218.034	1,04	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5.75% 16/09/2044	USD	123.000	120.399	-
Beni di prima necessità					Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	1.225.000	1.219.011	0,02
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	1.153.000	1.099.232	0,02	Baytex Energy Corp., 144A 8.5% 30/04/2030	USD	275.000	280.723	0,01
Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 6.05% 15/01/2029	USD	200.000	204.491	-	Baytex Energy Corp., 144A 7.375% 15/03/2032	USD	96.000	93.653	-
Cencosud SA, Reg. S 5.95% 28/05/2031	USD	440.000	439.621	0,01	Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	330.000	340.630	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	530.000	551.902	0,01	Helmerich & Payne, Inc., 144A 5.5% 01/12/2034	USD	3.800.000	3.625.999	0,07
Cosan Luxembourg SA, Reg. S 7.25% 27/06/2031	USD	280.000	275.234	0,01	Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	685.000	674.655	0,01
Cosan Overseas Ltd., Reg. S 8.25% Perpetual	USD	1.250.000	1.237.513	0,02	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.5% 01/03/2028	USD	788.000	747.077	0,01
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	322.000	320.222	0,01	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 8.75% 01/10/2031	USD	358.000	337.416	0,01
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	289.000	280.938	0,01	MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	1.624.940	1.351.484	0,03
Diamondback Energy, Inc. 5.75% 18/04/2054	USD	450.000	425.328	0,01	MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	16.196.005	13.470.428	0,24
Diamondback Energy, Inc. 5.9% 18/04/2064	USD	262.000	247.595	-	Medco Oak Tree Pte. Ltd., Reg. S 7.375% 14/05/2026	USD	400.000	407.563	0,01
DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	105.000	95.652	-	NewCo Holding USD 20 SARL, Reg. S 9.375% 07/11/2029	USD	410.000	408.873	0,01
Ecopetrol SA 8.625% 19/01/2029	USD	350.000	371.819	0,01	NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	345.000	349.234	0,01
Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	USD	354.000	302.690	0,01	Northriver Midstream Finance LP, 144A 6.75% 15/07/2032	USD	480.000	483.147	0,01
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	1.077.000	1.128.528	0,02	Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	862.000	802.425	0,02
Energear Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	5.953.752	5.839.470	0,10	Parkland Corp., 144A 6.625% 15/08/2032	USD	315.000	312.142	0,01
Energear Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	15.826.706	14.690.079	0,27	Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	342.000	337.703	0,01
Energear Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	15.365.151	13.535.008	0,24	Qatarenergy LNG S3, Reg. S 5.838% 30/09/2027	USD	137.150	138.460	-
Energear Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	733.303	721.854	0,01	Qatarenergy LNG S3, Reg. S 6.332% 30/09/2027	USD	117.250	119.298	-
Eni SpA, 144A 5.95% 15/05/2054	USD	4.700.000	4.563.557	0,09	Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6.45% 05/03/2034	USD	277.000	274.358	0,01
Enterprise Products Operating LLC 5.375% 15/02/2078	USD	2.300.000	2.202.512	0,04	Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 5.7% 17/01/2035	USD	200.000	185.300	-
EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	717.000	726.789	0,01	Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6.95% 05/03/2054	USD	1.140.000	1.124.229	0,02
EQM Midstream Partners LP, 144A 6.375% 01/04/2029	USD	366.000	367.980	0,01	Schlumberger Holdings Corp., 144A 5% 29/05/2027	USD	2.122.000	2.135.653	0,04
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	179.000	174.176	-	Shelf Drilling Holdings Ltd., 144A 9.625% 15/04/2029	USD	390.000	330.942	0,01
Helmerich & Payne, Inc., 144A 4.85% 01/12/2029	USD	2.000.000	1.939.351	0,04					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	300.000	288.573	0,01	Athene Global Funding, 144A 5.526% 11/07/2031	USD	1.100.000	1.105.541	0,02
Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	276.000	286.444	0,01	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.204% 30/09/2035	USD	366.000	352.107	0,01
Targa Resources Partners LP 5% 15/01/2028	USD	1.000.000	990.153	0,02	Banco BTG Pactual SA, Reg. S 5.75% 22/01/2030	USD	900.000	870.120	0,02
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	1.000.000	1.002.963	0,02	Banco Davivienda SA, Reg. S 6.65% Perpetual	USD	690.000	593.701	0,01
USA Compression Partners LP, 144A 7.125% 15/03/2029	USD	538.000	548.008	0,01	Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 8.75% Perpetual	USD	400.000	418.873	0,01
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	269.000	247.098	-	Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 7.5% Perpetual	USD	520.000	507.660	0,01
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	557.000	499.183	0,01	Banco del Estado de Chile, Reg. S 7.95% Perpetual	USD	750.000	771.207	0,01
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	741.000	771.420	0,01	Banco do Brasil SA, Reg. S 6.25% 18/04/2030	USD	200.000	200.192	-
Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	810.000	889.335	0,02	Banco do Brasil SA, Reg. S 8.748% Perpetual	USD	1.079.000	1.081.824	0,02
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	283.000	296.329	0,01	Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 7.625% 16/01/2034	USD	310.000	330.277	0,01
Vital Energy, Inc., 144A 7.875% 15/04/2032	USD	582.000	560.175	0,01	Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 8.375% Perpetual	USD	410.000	409.564	0,01
			88.290.341	1,66	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, Reg. S 7.525% 01/10/2028	USD	200.000	208.803	-
Finanza					Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	460.000	417.267	0,01
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 8% Perpetual	USD	400.000	428.110	0,01	Bangkok Bank PCL, Reg. S 5% Perpetual	USD	300.000	297.705	0,01
AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	500.000	466.842	0,01	Bank of America Corp. 1.734% 22/07/2027	USD	500.000	476.906	0,01
AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	500.000	482.383	0,01	Bank of America Corp. 3.824% 20/01/2028	USD	500.000	490.231	0,01
Akbank TAS, Reg. S 9.369% Perpetual	USD	580.000	590.985	0,01	Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	800.000	771.640	0,01
Apollo Global Management, Inc. 6% 15/12/2054	USD	3.498.000	3.454.082	0,06	Bank of Montreal 0.949% 22/01/2027	USD	2.000.000	1.921.470	0,04
Ares Strategic Income Fund, 144A 5.7% 15/03/2028	USD	13.795.000	13.805.731	0,26	Bank of New York Mellon Corp. (The) 4.89% 21/07/2028	USD	900.000	904.026	0,02
Athene Global Funding, 144A 2.95% 12/11/2026	USD	1.300.000	1.255.641	0,02					
Athene Global Funding, 144A 1.985% 19/08/2028	USD	3.500.000	3.133.241	0,06					
Athene Global Funding, 144A 4.721% 08/10/2029	USD	1.800.000	1.758.790	0,03					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Bank of New York Mellon Corp. (The) 6.317% 25/10/2029	USD	2.805.000	2.949.445	0,06	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.305% 11/03/2041	USD	500.000	370.132	0,01
Bank of New York Mellon Corp. (The) 6.474% 25/10/2034	USD	1.000.000	1.084.944	0,02	Danske Bank A/S, 144A 5.427% 01/03/2028	USD	400.000	403.638	0,01
Bank of Nova Scotia (The) 4.404% 08/09/2028	USD	700.000	693.177	0,01	Discover Financial Services 7.964% 02/11/2034	USD	4.200.000	4.815.847	0,09
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5.088% 23/01/2027	USD	2.000.000	2.005.230	0,04	Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 4.25% Perpetual	USD	200.000	191.907	-
BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	487.000	503.472	0,01	FNMA 5.5% 01/09/2053	USD	58.506.244	57.878.037	1,09
Boost Newco Borrower LLC, 144A 7.5% 15/01/2031	USD	293.000	306.252	0,01	FNMA 5.5% 01/10/2053	USD	59.729.129	59.052.412	1,10
Brighthouse Financial Global Funding, 144A 5.65% 10/06/2029	USD	900.000	908.757	0,02	FNMA 6.5% 01/10/2053	USD	48.441.186	49.540.936	0,93
Canadian Imperial Bank of Commerce 6.95% 28/01/2085	USD	600.000	597.911	0,01	FNMA 5.5% 01/11/2053	USD	19.835.218	19.616.367	0,37
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	365.000	347.820	0,01	FNMA 6% 01/11/2053	USD	40.070.021	40.314.015	0,76
Charles Schwab Corp. (The) 6.196% 17/11/2029	USD	2.100.000	2.191.117	0,04	FNMA 6% 01/12/2053	USD	49.839.461	50.137.855	0,94
Charles Schwab Corp. (The) 5.853% 19/05/2034	USD	3.700.000	3.822.366	0,07	FNMA 7% 01/12/2053	USD	40.379.157	41.929.745	0,79
Charles Schwab Corp. (The) 6.136% 24/08/2034	USD	1.400.000	1.475.511	0,03	FNMA 6% 01/02/2054	USD	63.432.009	63.792.328	1,19
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	731.000	633.098	0,01	FNMA 5.5% 01/04/2054	USD	65.877.591	65.110.921	1,21
Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	60.000	59.772	-	FNMA 6% 01/04/2054	USD	75.868.388	76.300.154	1,42
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	500.000	424.311	0,01	FNMA 6% 01/08/2054	USD	59.902.339	60.243.141	1,12
Citibank NA 4.876% 19/11/2027	USD	7.838.000	7.846.614	0,15	FNMA 6% 01/10/2054	USD	52.775.938	53.076.482	1,00
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	1.003.000	956.238	0,02	FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 8.4% 05/04/2029	USD	200.000	210.991	-
Citizens Bank NA 4.575% 09/08/2028	USD	4.300.000	4.261.551	0,08	FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7.635% 02/07/2031	USD	200.000	213.320	-
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	9.782.000	9.819.324	0,18	FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 8.045% Perpetual	USD	200.000	199.625	-
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 5.837% 13/03/2034	USD	200.000	202.945	-	General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	770.000	740.101	0,01
					GNMA 5.5% 20/11/2052	USD	16.061.534	16.006.367	0,30
					GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	5.314.964	5.290.171	0,10
					GNMA 6.5% 20/11/2053	USD	40.881.690	41.619.225	0,78
					GNMA 6.5% 20/02/2054	USD	37.578.521	38.296.523	0,72
					Goldman Sachs Bank USA 5.283% 18/03/2027	USD	800.000	804.590	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Goldman Sachs Bank USA 5.414% 21/05/2027	USD	5.459.000	5.504.031	0,10	Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	1.100.000	1.103.969	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.542% 10/09/2027	USD	1.300.000	1.230.123	0,02	Mexico Government Bond 5.4% 09/02/2028	USD	900.000	892.723	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.5% Perpetual	USD	387.000	405.526	0,01	Mexico Government Bond 5% 07/05/2029	USD	670.000	647.816	0,01
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	500.000	480.375	0,01	Mexico Government Bond 6.4% 07/05/2054	USD	690.000	621.856	0,01
Huntington National Bank (The) 5.65% 10/01/2030	USD	4.650.000	4.740.113	0,09	Mitsubishi HC Finance America LLC, 144A 5.15% 24/10/2029	USD	5.456.000	5.451.473	0,10
Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	3.200.000	3.605.166	0,07	Morgan Stanley Bank NA 5.504% 26/05/2028	USD	7.372.000	7.478.843	0,14
JPMorgan Chase & Co. 1.04% 04/02/2027	USD	1.800.000	1.729.737	0,03	Nanyang Commercial Bank Ltd., Reg. S 6% 06/08/2034	USD	500.000	500.921	0,01
JPMorgan Chase & Co. 1.578% 22/04/2027	USD	500.000	480.101	0,01	NBK SPC Ltd., Reg. S 5.5% 06/06/2030	USD	490.000	494.885	0,01
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	725.000	705.427	0,01	Nippon Life Insurance Co., Reg. S 6.25% 13/09/2053	USD	500.000	519.511	0,01
Kasikornbank PCL, Reg. S 4% Perpetual	USD	300.000	285.750	0,01	Norinchukin Bank (The), 144A 5.094% 16/10/2029	USD	2.602.000	2.594.630	0,05
KeyBank NA 5.85% 15/11/2027	USD	2.050.000	2.101.879	0,04	Panama Government Bond 8% 01/03/2038	USD	200.000	200.502	-
Krung Thai Bank PC, Reg. S 4.4% Perpetual	USD	300.000	292.125	0,01	Panama Government Bond 7.875% 01/03/2057	USD	12.476.000	12.062.468	0,23
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	1.355.000	838.216	0,02	Paraguay Government Bond, Reg. S 6% 09/02/2036	USD	310.000	307.613	0,01
M&T Bank Corp. 7.413% 30/10/2029	USD	2.100.000	2.253.839	0,04	Peru Government Bond 5.375% 08/02/2035	USD	70.000	67.405	-
M&T Bank Corp. 6.082% 13/03/2032	USD	3.400.000	3.500.102	0,07	Peru Government Bond 5.875% 08/08/2054	USD	56.000	53.555	-
M&T Bank Corp. 5.053% 27/01/2034	USD	2.000.000	1.921.741	0,04	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	281.000	282.235	0,01
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.052% 03/03/2036	USD	250.000	214.480	-	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.25% Perpetual	USD	60.000	60.717	-
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 6.125% Perpetual	USD	500.000	504.452	0,01	Principal Financial Group, Inc. 3.7% 15/05/2029	USD	2.300.000	2.194.396	0,04
Macquarie Group Ltd., 144A 2.871% 14/01/2033	USD	5.000.000	4.243.549	0,08	Principal Financial Group, Inc. 5.5% 15/03/2053	USD	1.000.000	964.097	0,02
Macquarie Group Ltd., 144A 6.255% 07/12/2034	USD	900.000	948.057	0,02	Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	460.000	409.728	0,01
Macquarie Group Ltd., Reg. S 6.255% 07/12/2034	USD	278.000	292.844	0,01					
Marex Group plc 6.404% 04/11/2029	USD	40.553.000	41.003.206	0,77					
Mashreqbank PSC, Reg. S 7.125% Perpetual	USD	200.000	205.765	-					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Prudential Financial, Inc. 6.5% 15/03/2054	USD	36.000	37.117	-	Truist Financial Corp. 7.161% 30/10/2029	USD	1.800.000	1.927.662	0,04
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	200.000	199.395	-	UBS Group AG, 144A 4.194% 01/04/2031	USD	5.600.000	5.305.676	0,10
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	890.000	806.006	0,02	UMBS 6.5% 01/07/2054	USD	38.562.637	39.403.074	0,74
Royal Bank of Canada 4.522% 18/10/2028	USD	4.683.000	4.644.807	0,09	UniCredit SpA, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	960.000	927.889	0,02
Royal Bank of Canada 7.5% 02/05/2084	USD	3.000.000	3.118.674	0,06	US Bank NA 4.507% 22/10/2027	USD	3.750.000	3.730.704	0,07
Sammons Financial Group Global Funding, 144A 5.1% 10/12/2029	USD	6.195.000	6.158.280	0,12	US Treasury Bill 0% 14/01/2025	USD	7.300.000	7.289.774	0,14
Shanghai Commercial Bank Ltd., Reg. S 6.375% 28/02/2033	USD	500.000	506.821	0,01	US Treasury Bill 0% 28/01/2025	USD	350.000	348.931	0,01
Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	80.000	81.432	-	US Treasury Bill 0% 27/03/2025	USD	1.320.000	1.307.118	0,02
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	700.000	700.221	0,01	Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	749.000	707.213	0,01
Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.15% 18/07/2025	USD	200.000	197.988	-	Wells Fargo & Co. 3.196% 17/06/2027	USD	600.000	586.590	0,01
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	258.000	255.164	-	Wells Fargo & Co. 5.707% 22/04/2028	USD	1.586.000	1.612.864	0,03
Societe Generale SA, 144A 7.367% 10/01/2053	USD	2.200.000	2.174.825	0,04	Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	1.153.000	1.120.477	0,02
Societe Generale SA, 144A 7.132% 19/01/2055	USD	396.000	379.193	0,01	Westpac Banking Corp. 4.322% 23/11/2031	USD	600.000	590.970	0,01
State Street Corp. 4.53% 20/02/2029	USD	4.440.000	4.395.709	0,08	Westpac Banking Corp. 5.618% 20/11/2035	USD	250.000	246.809	-
Stena International SA, 144A 7.25% 15/01/2031	USD	335.000	343.212	0,01	Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	750.000	740.924	0,01
Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	800.000	796.136	0,01	Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	700.000	709.879	0,01
Swedbank AB, 144A 4.998% 20/11/2029	USD	7.834.000	7.830.132	0,15	Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9.743% Perpetual	USD	380.000	392.235	0,01
Toronto-Dominion Bank (The) 5.146% 10/09/2034	USD	2.200.000	2.152.551	0,04	ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.125% 16/07/2025	USD	200.000	196.711	-
Toronto-Dominion Bank (The) 8.125% 31/10/2082	USD	1.800.000	1.891.861	0,04	1.048.448.864				19,67
Toronto-Dominion Bank (The) 7.25% 31/07/2084	USD	3.500.000	3.569.661	0,07	Sanità				
Truist Financial Corp. 1.267% 02/03/2027	USD	2.000.000	1.918.628	0,04	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	730.000	684.678	0,01
					Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	515.000	502.837	0,01
					Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	285.000	228.271	-
					Baxter International, Inc. 1.915% 01/02/2027	USD	6.600.000	6.227.466	0,12
					Biocon Biologics Global plc, Reg. S 6.67% 09/10/2029	USD	200.000	191.723	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Bristol-Myers Squibb Co. 4.35% 15/11/2047	USD	1.600.000	1.327.987	0,02	Industria				
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	595.000	546.088	0,01	Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	630.000	619.457	0,01
Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	1.313.000	1.262.448	0,02	Alfa SAB de CV, Reg. S 6.875% 25/03/2044	USD	280.000	292.594	0,01
Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	711.000	537.447	0,01	Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	1.370.000	1.302.765	0,02
CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	445.000	436.041	0,01	Ambipar Lux SARL, Reg. S 9.875% 06/02/2031	USD	305.000	303.899	0,01
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	12.933.000	12.981.136	0,25	American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	825.000	817.649	0,02
Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 5.45% 15/06/2034	USD	300.000	300.927	0,01	Automatic Data Processing, Inc. 4.45% 09/09/2034	USD	5.604.000	5.354.559	0,10
Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 5.875% 15/06/2054	USD	4.900.000	4.789.473	0,09	Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	570.000	569.846	0,01
LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	255.000	275.326	0,01	Delta Air Lines, Inc., 144A 4.75% 20/10/2028	USD	1.000.000	987.761	0,02
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	1.243.000	1.365.675	0,03	Embraer Netherlands Finance BV, Reg. S 6.95% 17/01/2028	USD	300.000	309.456	0,01
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	986.000	912.736	0,02	Husky Injection Molding Systems Ltd., 144A 9% 15/02/2029	USD	548.000	571.272	0,01
Medline Borrower LP, 144A 6.25% 01/04/2029	USD	88.000	88.868	-	James Hardie International Finance DAC, 144A 5% 15/01/2028	USD	845.000	821.282	0,02
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	580.000	545.376	0,01	Latam Airlines Group SA, Reg. S 7.875% 15/04/2030	USD	178.000	180.423	-
Select Medical Corp., 144A 6.25% 01/12/2032	USD	293.000	281.546	0,01	Limak Cimento Sanayi ve Ticaret A/S, Reg. S 9.75% 25/07/2029	USD	200.000	197.193	-
Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	665.000	652.761	0,01	Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 9.5% 10/07/2036	USD	453.153	433.035	0,01
Tenet Healthcare Corp. 4.625% 15/06/2028	USD	638.000	613.574	0,01	MasTec, Inc., 144A 4.5% 15/08/2028	USD	3.000.000	2.913.072	0,05
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75% 01/03/2028	USD	200.000	204.356	-	Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6.5% 20/06/2027	USD	2.500.000	2.517.726	0,05
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.875% 15/09/2029	USD	500.000	538.901	0,01	NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	1.517.000	1.410.291	0,03
			35.495.641	0,67	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	584.000	546.681	0,01
					Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	544.827	541.624	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	143.944	143.097	-	Microsoft Corp. 3.4% 15/06/2027	USD	2.200.000	2.154.428	0,04
Simpair Europe SA, Reg. S 5.2% 26/01/2031	USD	279.000	209.802	-	Microsoft Corp. 4.5% 15/06/2047	USD	4.300.000	3.899.500	0,07
SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.7% 25/07/2033	USD	200.000	202.203	-	NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	164.000	156.886	-
TransDigm, Inc., 144A 6.375% 01/03/2029	USD	495.000	497.314	0,01	NVIDIA Corp. 2.85% 01/04/2030	USD	1.500.000	1.376.629	0,03
TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	494.000	505.786	0,01	Qorvo, Inc. 4.375% 15/10/2029	USD	7.900.000	7.405.635	0,15
TransDigm, Inc., 144A 6% 15/01/2033	USD	586.000	573.254	0,01	QUALCOMM, Inc. 3.25% 20/05/2027	USD	2.300.000	2.237.957	0,04
Uber Technologies, Inc., 144A 4.5% 15/08/2029	USD	520.000	503.969	0,01	Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	103.000	99.321	-
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	217.000	206.326	-	Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	246.000	215.316	-
Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	291.000	299.731	0,01	Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	961.000	668.413	0,01
								37.676.733	0,71
			23.832.067	0,45	Materiali				
IT					Axalta Coating Systems LLC, 144A 4.75% 15/06/2027	USD	225.000	220.583	-
Analog Devices, Inc. 1.7% 01/10/2028	USD	2.200.000	1.977.411	0,04	Axalta Coating Systems LLC, 144A 3.375% 15/02/2029	USD	290.000	263.482	-
Apple, Inc. 2.45% 04/08/2026	USD	800.000	776.385	0,01	Braskem America Finance Co., Reg. S 7.125% 22/07/2041	USD	200.000	169.600	-
Apple, Inc. 3.85% 04/05/2043	USD	300.000	249.873	-	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 12/01/2031	USD	430.000	431.459	0,01
Apple, Inc. 4.65% 23/02/2046	USD	1.100.000	1.012.351	0,02	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8% 15/10/2034	USD	360.000	343.602	0,01
Apple, Inc. 3.85% 04/08/2046	USD	1.800.000	1.459.832	0,03	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 23/01/2081	USD	860.000	863.926	0,02
Apple, Inc. 3.75% 12/09/2047	USD	3.400.000	2.693.595	0,05	Cemex SAB de CV, Reg. S 9.125% Perpetual	USD	584.000	603.591	0,01
Broadcom Corp. 3.5% 15/01/2028	USD	1.700.000	1.638.857	0,03	Constellium SE, 144A 5.625% 15/06/2028	USD	643.000	632.200	0,01
CA Magnum Holdings, Reg. S 5.375% 31/10/2026	USD	400.000	391.600	0,01	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.44% 26/01/2036	USD	1.233.000	1.260.916	0,03
Cisco Systems, Inc. 4.95% 26/02/2031	USD	3.500.000	3.520.496	0,07	CSN Inova Ventures, Reg. S 6.75% 28/01/2028	USD	200.000	187.240	-
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	1.110.000	1.091.675	0,02	CSN Resources SA, Reg. S 8.875% 05/12/2030	USD	400.000	398.331	0,01
Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	511.000	519.454	0,01					
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	227.000	225.851	-					
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6.15% 25/01/2032	USD	2.400.000	2.428.284	0,05					
Microsoft Corp. 3.4% 15/09/2026	USD	1.500.000	1.476.984	0,03					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	250.000	243.516	-	Immobiliare				
First Quantum Minerals Ltd., 144A 6.875% 15/10/2027	USD	300.000	299.891	0,01	Champion MTN Ltd., REIT, Reg. S 2.95% 15/06/2030	USD	200.000	171.721	-
First Quantum Minerals Ltd., 144A 9.375% 01/03/2029	USD	470.000	500.655	0,01	China Overseas Finance Cayman III Ltd., Reg. S 6.375% 29/10/2043	USD	200.000	202.047	-
First Quantum Minerals Ltd. 8.625% 01/06/2031	USD	850.000	876.341	0,02	Emirates Reit Sukuk III Ltd., Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	13.434.000	13.434.000	0,25
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	893.000	884.477	0,02	FEC Finance Ltd., Reg. S 12.764% Perpetual	USD	400.000	398.776	0,01
Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	555.000	558.275	0,01	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	1.184.000	1.130.056	0,02
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	234.000	214.424	-	MAF Global Securities Ltd., Reg. S 7.875% Perpetual	USD	400.000	413.068	0,01
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	1.219.000	1.203.067	0,03	SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	632.000	568.932	0,01
LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	743.000	719.928	0,01	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 7.375% 13/02/2034	USD	380.000	381.311	0,01
Methanex US Operations, Inc., 144A 6.25% 15/03/2032	USD	230.000	227.686	-	WEA Finance LLC, REIT, 144A 3.5% 15/06/2029	USD	3.600.000	3.326.468	0,07
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	256.000	269.968	0,01	WEA Finance LLC, REIT, 144A 4.75% 17/09/2044	USD	1.500.000	1.210.786	0,02
Olympus Water US Holding Corp., 144A 9.75% 15/11/2028	USD	610.000	646.531	0,01	21.237.165 0,40				
Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/06/2031	USD	200.000	203.847	-	Servizi di pubblica utilità				
Samarco Mineracao SA, Reg. S 9% 30/06/2031	USD	1.108.755	1.086.345	0,03	Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	1.100.000	1.123.472	0,02
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	141.000	131.992	-	AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	648.000	666.552	0,01
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	512.000	565.465	0,01	Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 6.388% 15/09/2033	USD	4.400.000	4.616.576	0,10
UPL Corp. Ltd., Reg. S 4.5% 08/03/2028	USD	200.000	185.735	-	Buffalo Energy Mexico Holdings, Reg. S 7.875% 15/02/2039	USD	680.000	701.879	0,01
WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9.5% 06/10/2028	USD	250.000	257.175	-	California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	550.000	546.055	0,01
WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9.375% 14/02/2031	USD	400.000	408.246	0,01	Chile Electricity Lux Mpc II Sarl, Reg. S 5.58% 20/10/2035	USD	261.000	253.196	-
14.858.494				0,28	Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028	USD	233.191	194.714	-
					China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	500.000	463.898	0,01
					Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	167.500	160.792	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
EUR	528.133	GBP	436.091	23/01/2025	Standard Chartered	3.073	-
EUR	665.297	GBP	549.433	23/01/2025	UBS	3.767	-
GBP	1.076.428	EUR	1.295.212	23/01/2025	Citibank	1.161	-
GBP	614.065	EUR	739.194	23/01/2025	Lloyds Bank	329	-
GBP	397.852	EUR	477.698	23/01/2025	RBC	1.488	-
GBP	634.459	EUR	759.197	23/01/2025	Standard Chartered	5.069	-
GBP	864.400	EUR	1.040.068	23/01/2025	State Street	955	-
GBP	4.252.998	EUR	5.109.740	23/01/2025	UBS	12.575	-
GBP	11.114.000	USD	13.911.505	23/01/2025	BNP Paribas	9.664	-
GBP	5.271.819	USD	6.598.504	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	4.869	-
USD	22.015.265	EUR	20.930.879	23/01/2025	Barclays	245.044	0,01
USD	7.538.932	EUR	7.126.499	23/01/2025	BNP Paribas	126.656	-
USD	6.874.778	EUR	6.495.372	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	118.937	-
USD	7.924.302	EUR	7.517.000	23/01/2025	HSBC	105.866	-
USD	26.063.677	EUR	23.972.739	23/01/2025	J.P. Morgan	1.129.617	0,02
USD	1.227.095.362	EUR	1.128.562.801	23/01/2025	Lloyds Bank	53.276.506	1,00
USD	10.111.346	EUR	9.648.008	23/01/2025	Nomura	76.447	-
USD	1.707.174	EUR	1.611.357	23/01/2025	Standard Chartered	31.201	-
USD	30.200.323	EUR	28.656.089	23/01/2025	UBS	395.107	0,01
USD	17.723.196	GBP	13.753.423	23/01/2025	Bank of America	495.939	0,01
USD	25.217.799	GBP	19.904.892	23/01/2025	HSBC	285.337	0,01
USD	145.027.801	GBP	112.089.084	23/01/2025	J.P. Morgan	4.627.305	0,09
USD	42.857.875	BRL	250.547.136	04/02/2025	UBS	2.550.859	0,05
USD	1.037.217.543	EUR	979.343.439	26/02/2025	BNP Paribas	17.142.820	0,32
USD	47.117.257	EUR	44.496.065	26/02/2025	J.P. Morgan	770.583	0,01
USD	196.149.562	GBP	155.498.148	26/02/2025	UBS	1.422.404	0,03
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						82.843.578	1,56
Copertura delle Classi di Azioni							
USD	2.737.912	CNH	19.995.658	27/01/2025	HSBC	12.220	-
HKD	317.365	USD	40.856	28/01/2025	HSBC	18	-
CZK	4.254	USD	175	31/01/2025	HSBC	-	-
EUR	111.819	USD	116.285	31/01/2025	HSBC	56	-
GBP	15.467	USD	19.371	31/01/2025	HSBC	2	-
PLN	2	USD	-	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	4.074.550	AUD	6.532.995	31/01/2025	HSBC	23.613	-
USD	64.002	CHF	57.313	31/01/2025	HSBC	482	-
USD	1	CZK	16	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	3.116.796	EUR	2.986.639	31/01/2025	HSBC	9.370	-
USD	1.212.841	GBP	965.289	31/01/2025	HSBC	3.824	-
USD	1.242.568	PLN	5.115.075	31/01/2025	HSBC	920	-
USD	3.729.875	SGD	5.073.007	31/01/2025	HSBC	4.624	-
USD	362.257	ZAR	6.726.648	31/01/2025	HSBC	7.035	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						62.164	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						82.905.742	1,56
EUR	102.794.690	GBP	85.874.008	23/01/2025	Barclays	(647.208)	(0,01)
EUR	2.035.673	GBP	1.701.198	23/01/2025	BNP Paribas	(13.581)	-
EUR	452.742	GBP	379.000	23/01/2025	HSBC	(3.831)	-
EUR	1.624.836	GBP	1.357.387	23/01/2025	Standard Chartered	(10.243)	-
EUR	1.704.037	GBP	1.423.515	23/01/2025	State Street	(10.696)	-
EUR	360.850	GBP	300.690	23/01/2025	UBS	(1.318)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Contratti a termine su valute (cont.)

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
EUR	30.221.508	USD	31.841.103	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(407.694)	(0,01)
EUR	35.000.000	USD	36.918.154	23/01/2025	Citibank	(514.633)	(0,01)
EUR	50.000.000	USD	52.683.740	23/01/2025	J.P. Morgan	(678.710)	(0,01)
EUR	14.995.413	USD	15.758.388	23/01/2025	Nomura	(161.650)	-
EUR	10.147.430	USD	10.740.680	23/01/2025	Standard Chartered	(186.331)	-
EUR	4.334.366	USD	4.555.668	23/01/2025	State Street	(47.491)	-
EUR	4.931.104	USD	5.141.948	23/01/2025	UBS	(13.104)	-
GBP	166.734	EUR	201.834	23/01/2025	Barclays	(1.081)	-
GBP	305.887	EUR	369.301	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(962)	-
GBP	1.563.016	EUR	1.888.926	23/01/2025	HSBC	(6.871)	-
GBP	97.638	EUR	118.000	23/01/2025	State Street	(432)	-
GBP	11.450.565	USD	14.415.098	23/01/2025	Bank of America	(72.354)	-
GBP	9.809.756	USD	12.443.966	23/01/2025	HSBC	(156.466)	-
GBP	4.191.516	USD	5.296.130	23/01/2025	Nomura	(45.923)	-
EUR	5.000.000	USD	5.262.834	26/02/2025	BNP Paribas	(54.882)	-
EUR	2.000.000	USD	2.103.491	26/02/2025	J.P. Morgan	(20.310)	-
EUR	10.639.543	USD	11.293.864	26/02/2025	Lloyds Bank	(211.818)	(0,01)
GBP	2.612.296	USD	3.302.956	26/02/2025	State Street	(31.631)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(3.299.220)	(0,05)
Copertura delle Classi di Azioni							
CNH	693.193.755	USD	94.924.551	27/01/2025	HSBC	(432.431)	(0,01)
USD	301	HKD	2.339	28/01/2025	HSBC	-	-
AUD	238.176.001	USD	148.656.242	31/01/2025	HSBC	(969.630)	(0,02)
CHF	4.846.133	USD	5.432.476	31/01/2025	HSBC	(61.607)	-
CZK	58.580.793	USD	2.430.646	31/01/2025	HSBC	(11.709)	-
EUR	875.102.796	USD	912.469.864	31/01/2025	HSBC	(1.975.704)	(0,04)
GBP	92.252.163	USD	116.728.735	31/01/2025	HSBC	(1.183.647)	(0,02)
PLN	204.710.733	USD	49.932.041	31/01/2025	HSBC	(239.933)	(0,01)
SGD	489.443.518	USD	360.769.361	31/01/2025	HSBC	(1.357.212)	(0,03)
USD	24.522	CZK	594.735	31/01/2025	HSBC	(36)	-
USD	12.718.434	EUR	12.256.000	31/01/2025	HSBC	(33.230)	-
USD	1.455.523	GBP	1.163.338	31/01/2025	HSBC	(1.549)	-
ZAR	180.880.655	USD	9.882.337	31/01/2025	HSBC	(330.361)	(0,01)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(6.597.049)	(0,14)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(9.896.269)	(0,19)
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						73.009.473	1,37

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Euro-Bobl	06/03/2025	(3.171)	EUR	(388.403.122)	4.442.929	0,08
Euro-Bund	06/03/2025	(548)	EUR	(75.995.281)	1.936.331	0,04
US Ultra Bond	20/03/2025	(33)	USD	(3.945.563)	94.172	-
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					6.473.432	0,12
Australia 10 Year Bond	17/03/2025	1.011	AUD	70.758.220	(1.081.245)	(0,02)
Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate SRI Index	21/03/2025	97	EUR	16.752.149	(169.159)	-
Bloomberg Liquidity Screened Euro High Yield Bond Index	21/03/2025	45	EUR	2.763.885	(12.346)	-
Euro-Schatz	06/03/2025	1.395	EUR	155.101.905	(593.319)	(0,01)
Long Gilt	27/03/2025	3.385	GBP	391.885.675	(10.807.477)	(0,21)
US 2 Year Note	31/03/2025	(700)	USD	(143.964.843)	(86.930)	-
US 5 Year Note	31/03/2025	6.241	USD	664.130.161	(1.665.486)	(0,03)
US 10 Year Note	20/03/2025	3.165	USD	345.034.453	(3.612.862)	(0,07)
US 10 Year Ultra Bond FUT BOND 20/MAR/2025 UXYH5 COMDTY	20/03/2025	516	USD	57.598.500	(1.080.993)	(0,02)
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	3	USD	342.656	(6.727)	-
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					(19.116.544)	(0,36)
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					(12.643.112)	(0,24)

Contratti su credit default swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (pagamento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
41.602.000	USD	Barclays	Brazil Government Bond 3.75% 12/09/2031	Acquisto	(1,00)%	20/12/2029	2.025.616	0,04
2.200.000	EUR	Deutsche Bank	Cirsa Finance International Sarl 4.5% 15/03/2027	Vendita	5,00%	20/12/2029	217.854	-
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Attività							2.243.470	0,04
16.437.028	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Acquisto	(1,00)%	20/12/2026	(228.697)	-
8.218.515	USD	Barclays	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Acquisto	(1,00)%	20/12/2026	(114.349)	-
29.573.633	USD	Barclays	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	(487.505)	(0,01)
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Passività							(830.551)	(0,01)
Valore netto di mercato dei contratti credit default swap - Attività							1.412.919	0,03

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titoli	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
33.510.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,24% Incasso tasso variabile SOFR 1 giorno	23/09/2054	4.165.308	0,08
69.269.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,487% Incasso tasso variabile SONIA 1 giorno	19/09/2034	4.471.414	0,08
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					8.636.722	0,16
103.957.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SOFR 1 giorno Incasso tasso fisso 3,197%	23/09/2031	(5.560.989)	(0,10)
127.709.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SONIA 1 giorno Incasso tasso fisso 3,492%	19/09/2029	(4.691.267)	(0,09)
77.698.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SONIA 1 giorno Incasso tasso fisso 3,927%	15/02/2029	(1.753.233)	(0,03)
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					(12.005.489)	(0,22)
Valore netto di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					(3.368.767)	(0,06)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global High Yield

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	320.000	257.734	0,01
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	4.762.000	3.781.275	0,20
Altice France SA, 144A 5.125% 15/07/2029	USD	2.559.000	1.902.203	0,09
Altice France SA, Reg. S 5.875% 01/02/2027	EUR	1.278.000	1.070.689	0,05
Altice France SA, Reg. S 4.125% 15/01/2029	EUR	395.000	311.675	0,02
Altice France SA, Reg. S 4% 15/07/2029	EUR	580.000	458.250	0,02
Altice France SA, Reg. S 4.25% 15/10/2029	EUR	500.000	394.716	0,02
Eutelsat SA, Reg. S 2.25% 13/07/2027	EUR	400.000	351.267	0,02
Eutelsat SA, Reg. S 1.5% 13/10/2028	EUR	3.400.000	2.642.358	0,13
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	2.070.000	2.036.156	0,10
Iliad SA, Reg. S 5.375% 15/02/2029	EUR	1.400.000	1.542.644	0,08
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	1.045.000	1.088.053	0,05
Optics Bidco SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	1.269.000	1.493.217	0,07
SES SA, Reg. S 6% 12/09/2054	EUR	355.000	336.989	0,02
SoftBank Group Corp., Reg. S 2.875% 06/01/2027	EUR	1.430.000	1.466.355	0,07
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.375% 08/01/2029	EUR	3.303.000	3.566.305	0,18
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.375% 06/07/2029	EUR	315.000	317.214	0,02
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	7.256.301	6.275.618	0,32
Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	2.390.000	2.813.339	0,14
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.88% Perpetual	EUR	1.000.000	1.006.108	0,05
Telefonica Europe BV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	1.400.000	1.464.101	0,07

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	1.500.000	1.686.023	0,08
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.500.000	1.751.708	0,09
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	2.638.000	2.476.124	0,12
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.25% 15/01/2030	GBP	482.000	531.859	0,03
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.125% 15/08/2030	GBP	788.000	848.361	0,04
Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	4.093.000	3.496.752	0,17
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4.5% 15/07/2031	GBP	1.376.000	1.476.049	0,07
Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	1.746.000	1.716.109	0,09
VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	925.000	893.157	0,04
Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	2.399.000	2.659.713	0,13
			52.112.121	2,59

Beni di consumo voluttuari

888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.558% 15/07/2027	EUR	1.800.000	1.834.947	0,09
Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7.25% 30/04/2030	EUR	534.000	595.032	0,03
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	8.101.000	8.213.465	0,41
Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6.5% 18/07/2030	EUR	188.000	205.075	0,01
Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6.958% 18/07/2030	EUR	1.542.000	1.615.945	0,08
CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	1.770.000	2.315.856	0,12
Deuce Finco plc, Reg. S 5.5% 15/06/2027	GBP	1.092.000	1.340.423	0,07
eG Global Finance plc, Reg. S 11% 30/11/2028	EUR	1.924.000	2.253.638	0,11
Forvia SE, Reg. S 7.25% 15/06/2026	EUR	252.000	270.960	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global High Yield

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	1.787.000	1.861.738	0,09	Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 15/01/2026	USD	10.022.000	9.928.572	0,49
Green Bidco SA, Reg. S 10.25% 15/07/2028	EUR	3.320.000	2.882.173	0,14	Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 01/10/2027	USD	1.043.000	1.013.829	0,05
HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	1.738.000	756.805	0,04	ZF Europe Finance BV, Reg. S 4.75% 31/01/2029	EUR	800.000	810.556	0,04
Lottomatica Group SpA, Reg. S 6.939% 15/12/2030	EUR	879.000	929.487	0,05	ZF Europe Finance BV, Reg. S 6.125% 13/03/2029	EUR	1.100.000	1.171.337	0,06
Lottomatica Group SpA, Reg. S 6.189% 01/06/2031	EUR	800.000	843.764	0,04			68.959.731	3,43	
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	400.000	365.057	0,02	Beni di prima necessità				
Manuchar Group SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2027	EUR	3.022.000	3.096.704	0,15	Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8.125% 14/05/2030	GBP	1.300.000	1.578.493	0,08
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	3.044.000	3.183.189	0,16	Boparan Finance plc, Reg. S 9.375% 07/11/2029	GBP	1.869.000	2.269.793	0,11
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	2.242.000	2.513.696	0,13	Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	3.174.000	3.449.100	0,17
Neinor Homes SA, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	717.000	778.443	0,04	Irca SpA, Reg. S 6.631% 15/12/2029	EUR	1.062.000	1.117.180	0,06
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.302% 17/05/2031	EUR	1.491.000	1.566.639	0,08	Market Bidco Finco plc, Reg. S 5.5% 04/11/2027	GBP	1.566.000	1.877.524	0,09
Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	845.000	861.048	0,04	Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	775.000	939.365	0,05
Prosus NV, Reg. S 1.539% 03/08/2028	EUR	930.000	905.535	0,05	Ontex Group NV, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	1.122.000	1.162.864	0,06
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	980.000	892.611	0,04	Sammontana Italia SpA, Reg. S 6.973% 15/10/2031	EUR	839.000	878.252	0,04
Punch Finance plc, Reg. S 6.125% 30/06/2026	GBP	3.085.000	3.829.089	0,19			13.272.571	0,66	
Rekeep SpA, Reg. S 7.25% 01/02/2026	EUR	1.406.000	1.388.126	0,07	Energia				
Rino Mastrotto Group SpA, Reg. S 7.806% 31/07/2031	EUR	1.199.000	1.235.796	0,06	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	1.610.000	1.844.831	0,09
Sani/Ikos Financial Holdings 1 SARL, Reg. S 7.25% 31/07/2030	EUR	2.350.000	2.573.575	0,13	BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	6.645.000	6.548.527	0,33
Schaeffler AG, Reg. S 4.5% 14/08/2026	EUR	800.000	846.689	0,04	Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	1.885.000	1.903.993	0,09
Schaeffler AG, Reg. S 4.75% 14/08/2029	EUR	800.000	854.006	0,04	OEG Finance plc, Reg. S 7.25% 27/09/2029	EUR	3.115.000	3.393.944	0,17
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 10.75% 31/07/2029	GBP	2.892.000	3.778.891	0,19	Repsol International Finance BV, Reg. S 4.247% Perpetual	EUR	1.208.000	1.277.802	0,06
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 9.648% 31/07/2029	EUR	1.344.000	1.447.035	0,07	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	5.100.000	4.936.718	0,25
					Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	3.453.000	3.601.410	0,18
							23.507.225	1,17	

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global High Yield

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Finanza					Commerzbank AG, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	1.200.000	1.370.437	0,07
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	1.700.000	2.023.479	0,10	Coventry Building Society, Reg. S 8.75% Perpetual	GBP	1.008.000	1.302.680	0,06
AIB Group plc, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	2.459.000	2.712.102	0,13	Deutsche Bank AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	1.400.000	1.486.533	0,07
Alpha Services and Holdings SA, Reg. S 11.875% Perpetual	EUR	1.737.000	2.102.309	0,10	Deutsche Bank AG, Reg. S 8.125% Perpetual	EUR	2.200.000	2.401.954	0,12
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	3.097.000	3.339.483	0,17	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.625% 08/12/2025	GBP	900.000	1.134.928	0,06
Athora Netherlands NV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	302.000	320.277	0,02	Erste&Steiermaerki- sche Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	400.000	431.652	0,02
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 27/06/2034	EUR	1.900.000	2.058.068	0,10	Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	3.800.000	4.214.819	0,21
Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4.75% 15/01/2018	EUR	1.400.000	421.936	0,02	Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	1.727.000	2.199.419	0,11
Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4% 21/01/2019	EUR	2.100.000	632.903	0,03	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	1.803.000	1.254.145	0,06
Banco Santander SA, Reg. S 5% 22/04/2034	EUR	900.000	979.021	0,05	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 7.75% 01/11/2025	GBP	2.057.000	1.732.616	0,09
Bank Millennium SA, Reg. S 9.875% 18/09/2027	EUR	1.097.000	1.248.156	0,06	Goldcup 101357 AB, Reg. S 8.112% 11/12/2029	EUR	1.600.000	1.700.132	0,08
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	768.000	814.656	0,04	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	2.973.000	2.975.370	0,15
Barclays plc 9.25% Perpetual	GBP	2.904.000	3.864.059	0,19	Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	838.000	1.131.659	0,06
Benteler International AG, Reg. S 9.375% 15/05/2028	EUR	1.409.000	1.548.881	0,08	Investec plc, Reg. S 10.5% Perpetual	GBP	1.716.000	2.331.255	0,12
BNP Paribas SA, 144A 4.625% Perpetual	USD	5.255.000	4.955.380	0,25	Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	4.776.000	5.919.052	0,29
Boost Newco Borrower LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	175.000	235.073	0,01	Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	3.258.000	4.089.786	0,20
Bracken MidCo1 plc, Reg. S 6.75% 01/11/2027	GBP	1.328.748	1.635.864	0,08	Metro Bank Holdings plc, Reg. S 12% 30/04/2029	GBP	491.000	655.625	0,03
Bundesobli- gation, Reg. S 2.5% 11/10/2029	EUR	3.203.027	3.380.097	0,17	Metro Bank Holdings plc, Reg. S 14% 30/04/2034	GBP	1.024.000	1.298.582	0,06
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/08/2025	EUR	6.636.217	6.841.584	0,34	Nationwide Building Society, Reg. S 7.5% Perpetual	GBP	1.138.000	1.432.441	0,07
BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	3.012.000	2.927.507	0,15	NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	1.171.000	1.279.489	0,06
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	2.300.000	2.447.746	0,12	Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	1.500.000	1.615.314	0,08

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global High Yield

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	600.000	669.928	0,03	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	1.800.000	1.977.219	0,10
OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	4.195.000	3.867.817	0,19	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	14.142.000	12.832.089	0,63
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	1.610.000	1.553.171	0,08	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	2.087.000	2.063.451	0,10
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	2.914.000	2.588.041	0,13	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	2.790.000	2.861.451	0,14
OneMain Finance Corp. 7.5% 15/05/2031	USD	990.000	1.015.367	0,05	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 6.25% 01/04/2028	GBP	5.093.000	6.102.193	0,30
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 3% 19/08/2031	EUR	861.000	886.241	0,04	Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	2.543.000	2.453.148	0,12
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 13.25% Perpetual	EUR	1.061.000	1.310.800	0,07	Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	2.967.000	2.813.705	0,14
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	1.800.000	1.888.164	0,09	Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	2.196.000	2.395.504	0,12
RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	1.419.000	2.014.658	0,10	Grifols SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	3.369.000	3.172.548	0,16
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	7.682.000	8.546.224	0,44	Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	2.020.000	2.164.888	0,11
Sherwood Financing plc, Reg. S 9.625% 15/12/2029	GBP	2.697.000	3.378.802	0,17	Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	2.580.000	2.716.175	0,14
Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	1.200.000	1.268.982	0,06	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7% 21/02/2030	EUR	2.584.000	2.833.671	0,14
UBS Group AG, 144A 4.375% Perpetual	USD	9.556.000	8.219.211	0,42	Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	3.091.000	3.133.768	0,16
UniCredit SpA, Reg. S 5.861% 19/06/2032	USD	862.000	864.118	0,04	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	1.205.000	1.262.066	0,06
UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	2.330.000	2.520.133	0,13				51.378.590	2,56
Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	848.000	887.213	0,04	Industria				
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	600.000	640.153	0,03	Air Baltic Corp. A/S, Reg. S 14.5% 14/08/2029	EUR	3.000.000	3.538.490	0,18
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	900.000	955.181	0,05	Albion Financing 1 SARL, 144A 6.125% 15/10/2026	USD	3.823.000	3.819.585	0,19
		129.520.673		6,44	Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	1.730.000	1.817.965	0,09
Sanità					Albion Financing 2 SARL, 144A 8.75% 15/04/2027	USD	345.000	353.181	0,02
Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	900.000	936.563	0,05	Alstom SA, Reg. S 0.25% 14/10/2026	EUR	1.600.000	1.591.693	0,08
Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	1.100.000	1.120.871	0,06	Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	3.600.000	3.929.487	0,20
Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	500.000	539.280	0,03	Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	2.205.000	2.428.595	0,12

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global High Yield

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
APCOA Group GmbH, Reg. S 6% 15/04/2031	EUR	1.964.000	2.070.656	0,10	IPD 3 BV, Reg. S 6.261% 15/06/2031	EUR	557.000	581.272	0,03
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	1.000.000	1.212.482	0,06	TeamSystem SpA, Reg. S 6.679% 31/07/2031	EUR	1.158.000	1.211.981	0,06
BCP V Modular Services Finance plc, Reg. S 6.75% 30/11/2029	EUR	1.554.000	1.467.626	0,07	United Group BV, Reg. S 6.5% 31/10/2031	EUR	2.582.000	2.739.861	0,14
CTEC II GmbH, Reg. S 5.25% 15/02/2030	EUR	5.347.000	5.138.576	0,26	United Group BV, Reg. S 7.273% 01/02/2029	EUR	426.000	445.114	0,02
Edge Finco plc, Reg. S 8.125% 15/08/2031	GBP	3.448.000	4.424.946	0,22	United Group BV, Reg. S 7.273% 15/02/2031	EUR	1.588.000	1.654.001	0,08
EVOCA SpA, Reg. S 8.518% 09/04/2029	EUR	2.103.000	2.199.612	0,11				17.469.388	0,87
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	742.000	915.750	0,05	Materiali				
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	4.026.000	4.186.552	0,21	Ecolab, Inc. 2.625% 08/07/2025	EUR	1.430.000	1.483.794	0,07
Intrum AB, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	640.000	483.968	0,02	Fiber Bidco SpA, Reg. S 6.683% 15/01/2030	EUR	2.627.000	2.756.486	0,14
Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	7.601.000	5.752.693	0,28	Guala Closures SpA, Reg. S 6.886% 29/06/2029	EUR	1.670.000	1.750.549	0,09
Intrum AB, Reg. S 9.25% 15/03/2028	EUR	325.000	246.794	0,01	Herens Midco SARL, Reg. S 5.25% 15/05/2029	EUR	1.099.000	952.348	0,05
Kapla Holding SAS, Reg. S 6.386% 31/07/2030	EUR	2.159.000	2.255.993	0,11	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8.5% 15/03/2029	EUR	2.299.000	2.562.037	0,13
La Financiere Atalian SASU 3.5% 30/06/2028	EUR	896.150	437.660	0,02	Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	2.217.000	2.135.317	0,11
PCF GmbH, Reg. S 4.75% 15/04/2029	EUR	2.004.270	1.735.717	0,09	Lenzing AG, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	1.300.000	1.324.261	0,07
Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	2.239.000	2.451.936	0,12	Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	800.000	866.855	0,04
TK Elevator Holdco GmbH, Reg. S 6.625% 15/07/2028	EUR	2.527.200	2.638.369	0,13	Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	1.806.000	1.965.700	0,10
TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	1.516.000	1.417.291	0,07	Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	9.676.000	9.574.290	0,47
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	1.430.000	1.509.649	0,08	Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.5% 15/08/2027	USD	10.130.000	10.124.058	0,49
			58.025.266	2,89	Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3.75% 15/08/2026	EUR	1.517.000	1.567.142	0,08
IT					WEPA Hygienepro- dukte GmbH, Reg. S 2.875% 15/12/2027	EUR	1.090.000	1.115.833	0,06
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	3.161.000	3.346.664	0,17	WEPA Hygienepro- dukte GmbH, Reg. S 5.625% 15/01/2031	EUR	1.377.000	1.491.867	0,07
Castello BC Bidco SpA, Reg. S 7.505% 14/11/2031	EUR	3.226.000	3.373.625	0,17				39.670.537	1,97
Helios Software Holdings, Inc., Reg. S 7.875% 01/05/2029	EUR	3.425.000	3.653.089	0,18	Immobiliare				
IPD 3 BV, Reg. S 8% 15/06/2028	EUR	422.000	463.781	0,02	Adler Financing Sarl 12.5% 31/12/2028	EUR	2.393.500	2.572.562	0,13
					Atrium Finance plc, Reg. S 2.625% 05/09/2027	EUR	1.700.000	1.577.796	0,08

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global High Yield

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
BRANICKS Group AG, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	4.700.000	2.996.625	0,15	PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 4.75% 18/06/2026	EUR	896.000	928.868	0,05
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 3.375% 23/04/2028	GBP	2.971.000	3.329.856	0,17	Samhallsbyg- gnadsbolaget i Norden AB, Reg. S 2.624% Perpetual	EUR	483.000	208.312	0,01
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	353.000	369.434	0,02	Samhallsbyg- gnadsbolaget i Norden AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	767.000	334.087	0,02
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	629.000	696.015	0,03	Samhallsbyggna- dsbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 2.375% 04/08/2026	EUR	2.160.000	2.042.676	0,10
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	849.000	776.473	0,04	Signa Development Finance SCS, Reg. S 5.5% 23/07/2026	EUR	1.600.000	268.771	0,01
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	443.000	442.548	0,02	Sveafastighe- ter AB, Reg. S 4.75% 29/01/2027	EUR	1.300.000	1.329.628	0,07
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	661.000	669.553	0,03				77.083.046	3,84
CPI Property Group SA, Reg. S 5.8% Perpetual	SGD	2.250.000	1.195.252	0,06	Servizi di pubblica utilità				
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 2.75% 22/01/2028	GBP	736.000	842.579	0,04	California Buyer Ltd., Reg. S 5.625% 15/02/2032	EUR	2.542.000	2.759.061	0,14
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	4.310.000	4.062.894	0,20	EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	2.000.000	2.188.286	0,11
Flamingo Lux II SCA, Reg. S 5% 31/03/2029	EUR	100.000	73.380	-	Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	2.600.000	2.524.427	0,13
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	1.590.000	1.241.127	0,06	Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	400.000	424.712	0,02
Heimstaden AB, Reg. S 4.25% 09/03/2026	EUR	700.000	689.610	0,03	Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	600.000	725.845	0,04
Heimstaden AB, Reg. S 4.375% 06/03/2027	EUR	700.000	669.277	0,03	Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	428.000	478.043	0,02
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1.498.000	1.447.179	0,07	Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	871.000	1.012.767	0,05
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	1.521.000	1.538.639	0,08	Holding d'Infra- structures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	1.382.000	1.475.812	0,07
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	356.000	373.277	0,02	UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	3.022.000	2.929.636	0,14
Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	7.687.000	7.658.208	0,38	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	600.000	591.324	0,03
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	1.990.000	2.136.239	0,11	Veolia Environnement SA, Reg. S 5.993% Perpetual	EUR	1.200.000	1.335.919	0,07
MPT Operating Partnership LP, REIT 2.5% 24/03/2026	GBP	1.734.000	1.931.604	0,10				16.445.832	0,82
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	48.334.000	34.680.577	1,73				547.444.980	27,24
					Totale obbligazioni				

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global High Yield

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Obbligazioni convertibili					Charter Communications Operating LLC 3.5% 01/03/2042				
Beni di prima necessità					USD 2.980.000 2.035.169 0,10				
Ocado Group plc, Reg. S 0.75% 18/01/2027	GBP	200.000	213.351	0,01	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.75% 15/04/2028	USD	3.040.000	2.726.763	0,14
			213.351	0,01	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.875% 01/04/2030	USD	6.342.000	6.532.478	0,33
Finanza					CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2027	USD	15.705.000	14.073.557	0,70
Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 7.505% 15/12/2050	EUR	4.200.000	2.411.580	0,12	CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	14.730.000	12.721.037	0,63
Nexi SpA, Reg. S 1.75% 24/04/2027	EUR	6.900.000	6.854.445	0,34	DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	8.775.000	7.391.168	0,37
Nexi SpA, Reg. S 0% 24/02/2028	EUR	3.100.000	2.855.240	0,14	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	16.395.000	16.047.893	0,80
			12.121.265	0,60	iHeartCommuni-cations, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	42.813.544	32.966.429	1,63
Totale obbligazioni convertibili			12.334.616	0,61	Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6.5% 15/03/2030	USD	2.873.000	2.650.746	0,13
Azioni					Optics Bidco SpA, 144A 6.375% 15/11/2033	USD	746.000	743.493	0,04
Finanza					Paramount Global 7.875% 30/07/2030	USD	895.000	970.890	0,05
JPMorgan Chase & Co. Preference 4.55%	USD	796.357	16.058.534	0,80	Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	1.280.000	1.238.096	0,06
			16.058.534	0,80	Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	7.600.000	7.395.701	0,37
Immobiliare					Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	24.179.000	12.312.735	0,61
Digital Realty Trust, Inc., REIT Preference 5.85%	USD	204.655	4.781.855	0,24	Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	25.880.000	21.032.417	1,05
			4.781.855	0,24	Sirius XM Radio LLC, 144A 4.125% 01/07/2030	USD	5.279.000	4.612.336	0,23
Totale azioni			20.840.389	1,04	Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	37.346.000	23.810.316	1,18
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	15.855.000	11.896.922	0,59
			580.619.985	28,89	Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	4.666.000	4.291.520	0,21
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati								239.241.811	11,90
Obbligazioni					Beni di consumo voluttuari				
Servizi di comunicazione					Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027				
Altice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028	USD	5.972.000	4.689.921	0,23	USD	15.795.000	15.734.623	0,78	
Altice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	3.226.000	2.618.982	0,13					
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	22.944.000	19.194.748	0,96					
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	2.400.000	2.357.319	0,12					
CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	4.980.000	4.765.479	0,24					
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	18.174.000	16.309.237	0,81					
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	4.151.000	3.619.585	0,18					
CCO Holdings LLC 4.5% 01/05/2032	USD	275.000	236.874	0,01					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global High Yield

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Bath & Body Works, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030	USD	1.218.000	1.232.790	0,06	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	29.484.000	23.041.749	1,16
BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	9.935.000	9.911.074	0,49	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	9.930.000	9.894.008	0,49
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8.125% 01/07/2027	USD	3.001.000	3.033.032	0,15	NCL Corp. Ltd., 144A 8.125% 15/01/2029	USD	5.600.000	5.905.466	0,29
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	4.778.000	4.865.991	0,24	Phinia, Inc., 144A 6.625% 15/10/2032	USD	3.432.000	3.417.730	0,17
Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	12.072.000	12.052.802	0,60	Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	4.324.000	4.697.652	0,23
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9.5% 15/10/2029	USD	13.451.000	13.261.773	0,66	Rakuten Group, Inc., 144A 8.125% Perpetual	USD	1.885.000	1.868.951	0,09
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	2.758.000	2.546.706	0,13	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	7.670.000	7.627.800	0,38
Global Auto Holdings Ltd., 144A 11.5% 15/08/2029	USD	513.000	523.536	0,03	Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	3.934.000	3.984.577	0,20
Group 1 Automotive, Inc., 144A 6.375% 15/01/2030	USD	1.388.000	1.396.478	0,07	Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	8.440.000	8.315.446	0,41
Hilton Grand Vacations Borrower LLC, 144A 6.625% 15/01/2032	USD	2.483.000	2.493.312	0,12	Station Casinos LLC, 144A 4.625% 01/12/2031	USD	5.619.000	5.045.093	0,25
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	3.859.000	3.857.497	0,19	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	1.275.000	1.279.419	0,06
Light & Wonder International, Inc., 144A 7.25% 15/11/2029	USD	4.440.000	4.535.043	0,23	Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	8.709.000	9.380.033	0,47
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	2.616.000	2.565.537	0,13	Wayfair LLC, 144A 7.25% 31/10/2029	USD	1.892.000	1.896.614	0,09
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	33.944.000	29.739.352	1,49	Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 15/05/2027	USD	161.000	159.325	0,01
Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	5.670.000	5.444.477	0,27	Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	3.415.000	3.270.228	0,16
Melco Resorts Finance Ltd., 144A 7.625% 17/04/2032	USD	7.962.000	8.022.503	0,40	Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	5.527.000	5.736.080	0,29
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	11.913.000	9.009.120	0,45	ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	3.383.000	3.245.164	0,16
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	12.248.000	7.490.955	0,37				241.585.254	12,02
Midwest Gaming Borrower LLC, 144A 4.875% 01/05/2029	USD	5.391.000	5.103.318	0,25					
					Beni di prima necessità				
					Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	7.694.000	7.667.386	0,38
					Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	2.415.000	2.302.382	0,11
					Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	105.000	104.327	0,01
					US Foods, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	590.000	556.784	0,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global High Yield

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
US Foods, Inc., 144A 7.25% 15/01/2032	USD	1.343.000	1.388.497	0,07	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	4.344.725	4.276.893	0,21
			12.019.376	0,60	Energy Transfer LP 7.125% 01/10/2054	USD	7.180.000	7.320.541	0,36
Energia					EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	7.123.000	7.220.250	0,36
Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	6.164.000	6.317.512	0,31	EQM Midstream Partners LP, 144A 6.375% 01/04/2029	USD	6.956.000	6.993.627	0,35
Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	11.500.000	11.443.780	0,57	Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6.75% 01/09/2029	USD	3.434.000	3.462.792	0,17
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 5.875% 30/06/2029	USD	5.965.000	5.815.023	0,29	Hilcorp Energy I LP, 144A 6.875% 15/05/2034	USD	6.676.000	6.246.927	0,31
Baytex Energy Corp., 144A 8.5% 30/04/2030	USD	3.732.000	3.809.672	0,19	Kinetik Holdings LP, 144A 6.625% 15/12/2028	USD	3.296.000	3.374.316	0,17
Baytex Energy Corp., 144A 7.375% 15/03/2032	USD	4.228.000	4.124.624	0,21	Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	4.675.000	4.604.399	0,23
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7% 15/07/2029	USD	2.841.000	2.906.063	0,14	Kosmos Energy Ltd., 144A 8.75% 01/10/2031	USD	1.149.000	1.082.937	0,05
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	3.735.000	3.855.312	0,19	Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6.875% 01/12/2032	USD	3.165.000	3.136.324	0,16
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	6.571.000	6.842.546	0,34	MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	39.265.553	32.657.669	1,62
CNX Resources Corp., 144A 7.25% 01/03/2032	USD	4.655.000	4.758.388	0,24	MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	1.100.172	915.027	0,05
Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	368.000	359.255	0,02	NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	4.816.000	4.875.099	0,24
Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	2.790.000	2.607.248	0,13	Northriver Midstream Finance LP, 144A 6.75% 15/07/2032	USD	8.951.000	9.009.680	0,45
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	5.395.000	5.365.216	0,27	Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	4.608.000	4.289.532	0,21
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	4.040.000	3.927.299	0,20	Parkland Corp., 144A 4.625% 01/05/2030	USD	2.912.000	2.675.099	0,13
DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	1.307.000	1.190.643	0,06	Parkland Corp., 144A 6.625% 15/08/2032	USD	5.581.000	5.530.357	0,28
Enbridge, Inc. 7.375% 15/01/2083	USD	6.265.000	6.335.287	0,32	Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	9.667.000	9.545.541	0,47
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	2.236.000	2.342.979	0,12	Shelf Drilling Holdings Ltd., 144A 9.625% 15/04/2029	USD	5.046.000	4.281.876	0,21
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	8.020.062	7.444.085	0,37					
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	6.685.159	5.888.890	0,29					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global High Yield

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Star Holding LLC, 144A 8.75% 01/08/2031	USD	3.935.000	3.893.095	0,19	General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	9.744.000	9.365.645	0,47
Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	4.094.000	4.248.927	0,21	JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	633.000	615.910	0,03
TGS ASA, Reg. S 8.5% 15/01/2030	USD	356.000	365.901	0,02	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	18.410.000	11.388.608	0,57
USA Compression Partners LP, 144A 7.125% 15/03/2029	USD	8.329.000	8.483.939	0,42	NCR Atleos Corp., 144A 9.5% 01/04/2029	USD	40.000	43.370	-
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	4.932.000	4.530.435	0,23	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	1.224.000	1.229.381	0,06
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	3.406.000	3.052.457	0,15	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.25% Perpetual	USD	3.514.000	3.555.981	0,18
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	10.929.000	11.377.667	0,57	Prudential Financial, Inc. 6.75% 01/03/2053	USD	303.000	316.663	0,02
Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	6.315.000	6.933.516	0,34	Prudential Financial, Inc. 6.5% 15/03/2054	USD	3.465.000	3.572.557	0,18
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	4.711.000	4.932.887	0,25	Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	5.134.000	4.649.477	0,23
Vital Energy, Inc., 144A 7.875% 15/04/2032	USD	11.242.000	10.820.425	0,54	Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	1.593.000	1.621.509	0,08
			265.471.957	13,21	Societe Generale SA, 144A 7.132% 19/01/2055	USD	4.672.000	4.473.715	0,22
Finanza					Stena International SA, 144A 7.25% 15/01/2031	USD	4.873.000	4.992.447	0,25
Azorra Finance Ltd., 144A 7.75% 15/04/2030	USD	9.975.000	9.952.338	0,50	UniCredit SpA, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	8.196.000	7.921.852	0,39
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 8.375% Perpetual	USD	5.859.000	5.852.768	0,29	US Bancorp 3.7% Perpetual	USD	2.533.000	2.397.899	0,12
Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	1.990.000	1.919.455	0,10	Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	8.297.000	7.834.106	0,39
Bank of America Corp. 6.125% Perpetual	USD	5.991.000	6.056.464	0,30	Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	9.812.000	9.535.234	0,47
Boost Newco Borrower LLC, 144A 7.5% 15/01/2031	USD	3.912.000	4.088.940	0,20			128.539.881	6,40	
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	3.065.000	2.920.731	0,15	Sanità				
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	3.746.000	3.244.303	0,16	180 Medical, Inc., 144A 3.875% 15/10/2029	USD	1.377.000	1.255.980	0,06
Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	2.409.000	2.399.861	0,12	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	5.127.000	4.808.688	0,24
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	14.236.000	13.572.283	0,67	Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	1.858.000	1.488.167	0,07
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	4.878.000	5.018.384	0,25	Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	1.693.000	1.553.827	0,08

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global High Yield

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	28.433.000	27.338.300	1,37	Calderys Financing LLC, 144A 11.25% 01/06/2028	USD	4.225.000	4.527.581	0,23
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/12/2027	USD	1.899.000	1.895.796	0,09	Husky Injection Molding Systems Ltd., 144A 9% 15/02/2029	USD	11.654.000	12.148.911	0,59
Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	3.790.000	2.864.874	0,14	Latam Airlines Group SA, 144A 7.875% 15/04/2030	USD	1.380.000	1.398.782	0,07
CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	5.556.000	5.444.144	0,27	NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	27.504.000	25.569.314	1,26
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	2.529.000	2.538.413	0,13	Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 8% 30/06/2027	EUR	2.748.147	2.941.426	0,15
Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8.5% 15/04/2031	USD	1.693.000	1.795.078	0,09	TransDigm, Inc., 144A 6.375% 01/03/2029	USD	5.790.000	5.817.072	0,29
Kedrion SpA, 144A 6.5% 01/09/2029	USD	4.961.000	4.685.058	0,23	TransDigm, Inc., 144A 6.875% 15/12/2030	USD	3.316.000	3.364.957	0,17
LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	17.920.000	19.348.393	0,96	TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	2.495.000	2.554.528	0,13
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	9.151.000	10.054.138	0,50	TransDigm, Inc., 144A 6% 15/01/2033	USD	2.921.000	2.857.467	0,14
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	7.497.000	6.939.940	0,35	United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	280.000	266.227	0,01
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	4.285.000	4.029.204	0,20	Vortex Opco LLC, 144A 8% 30/04/2030	USD	3.191.430	1.180.829	0,06
Organon & Co., 144A 6.75% 15/05/2034	USD	3.527.000	3.505.820	0,17	Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	7.024.000	7.234.744	0,36
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	6.307.000	5.856.604	0,29					
			105.402.424	5,24				111.622.855	5,55
Industria					IT				
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	7.391.000	7.267.318	0,36	Ahead DB Holdings LLC, 144A 6.625% 01/05/2028	USD	8.675.000	8.513.720	0,42
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 6.125% 15/10/2026	USD	133.000	132.881	0,01	Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	13.840.000	13.611.518	0,68
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	340.000	320.851	0,02	Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	7.750.000	7.878.214	0,39
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	11.365.000	10.807.243	0,54	CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	3.650.000	3.631.522	0,18
Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	3.111.000	3.138.065	0,16	Helios Software Holdings, Inc., 144A 8.75% 01/05/2029	USD	8.901.000	9.150.896	0,46
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	4.104.000	4.067.430	0,20	NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	2.606.000	2.492.964	0,12
Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	11.060.000	11.057.008	0,55	Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	14.702.000	10.225.821	0,51
Calderys Financing II LLC, 144A 11.75% 01/06/2028	USD	4.880.000	4.970.221	0,25				55.504.655	2,76
					Materiali				
					Avient Corp., 144A 6.25% 01/11/2031	USD	1.593.000	1.572.881	0,08

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global High Yield

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Braskem Netherlands Finance BV, 144A 8% 15/10/2034	USD	4.390.000	4.190.036	0,21	California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	8.150.000	8.091.539	0,40
Constellium SE, 144A 6.375% 15/08/2032	USD	1.686.000	1.633.839	0,08	Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	4.180.000	3.635.442	0,18
First Quantum Minerals Ltd. 8.625% 01/06/2031	USD	12.455.000	12.840.968	0,64	Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	9.066.000	10.749.668	0,53
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	15.724.000	15.573.941	0,77	NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	7.515.000	7.682.456	0,38
Hudbay Minerals, Inc., 144A 4.5% 01/04/2026	USD	1.473.000	1.452.688	0,07	Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	4.791.000	4.499.832	0,22
Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	2.796.000	2.812.496	0,14	Sempra 6.875% 01/10/2054	USD	3.887.000	3.940.052	0,20
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	2.904.000	2.661.054	0,13	Talen Energy Supply LLC, 144A 8.625% 01/06/2030	USD	3.175.000	3.385.949	0,17
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	18.639.000	18.395.389	0,92				56.960.744	2,83
LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	8.296.000	8.038.387	0,40	Totale obbligazioni			1.341.743.882	66,75
Methanex US Operations, Inc., 144A 6.25% 15/03/2032	USD	2.184.000	2.162.025	0,11	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			1.341.743.882	66,75
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	3.744.000	3.948.276	0,20	Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Olympus Water US Holding Corp., 144A 9.75% 15/11/2028	USD	11.068.000	11.730.829	0,58	Obbligazioni				
Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/06/2031	USD	4.272.000	4.354.172	0,22	Industria				
Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	7.534.000	7.873.030	0,39	Vortex Opco LLC, 144A 10.56% 30/04/2030*	USD	732.960	754.949	0,04
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	6.227.000	5.829.174	0,29				754.949	0,04
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	9.469.000	10.457.791	0,52	Totale obbligazioni			754.949	0,04
			115.526.976	5,75	Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			754.949	0,04
Immobiliare					OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	10.339.000	9.867.949	0,49	Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
			9.867.949	0,49	Fondi d'investimento				
Servizi di pubblica utilità					Schroder ISF Securitized Credit - Class I Accumulation USD	USD	179.987	23.021.922	1,15
AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	10.560.000	10.862.335	0,55				23.021.922	1,15
Alexander Funding Trust II, 144A 7.467% 31/07/2028	USD	3.889.000	4.113.471	0,20	Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			23.021.922	1,15
					Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			23.021.922	1,15
					Totale investimenti			1.946.140.738	96,83
					Liquidità			32.254.829	1,60
					Altre attività/(passività)			31.424.618	1,57
					Totale patrimonio netto			2.009.820.185	100,00

* Il titolo è stato valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global High Yield

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
EUR	2.223.520	USD	2.308.676	23/01/2025	UBS	4.008	-
GBP	813.012	USD	1.017.615	23/01/2025	HSBC	747	-
USD	372.763	EUR	354.192	23/01/2025	Barclays	4.369	-
USD	4.015.610	EUR	3.787.944	23/01/2025	BNP Paribas	75.768	0,01
USD	6.123.564	EUR	5.804.541	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	86.258	0,01
USD	2.328.966	EUR	2.210.000	23/01/2025	Citibank	30.343	-
USD	2.122.516	EUR	2.020.000	23/01/2025	HSBC	21.513	-
USD	352.964.354	EUR	333.156.029	23/01/2025	J.P. Morgan	6.448.565	0,32
USD	1.426.740	EUR	1.346.000	23/01/2025	Lloyds Bank	26.764	-
USD	539.386	EUR	510.202	23/01/2025	Nomura	8.725	-
USD	373.548	EUR	355.106	23/01/2025	Standard Chartered	4.201	-
USD	255.382	EUR	242.631	23/01/2025	State Street	3.022	-
USD	5.604.108	EUR	5.324.650	23/01/2025	UBS	65.936	-
USD	1.989.054	GBP	1.586.555	23/01/2025	Barclays	1.767	-
USD	882.975	GBP	692.053	23/01/2025	BNP Paribas	16.124	-
USD	1.280.502	GBP	1.015.000	23/01/2025	Citibank	9.134	-
USD	3.441.538	GBP	2.697.000	23/01/2025	Standard Chartered	63.331	-
USD	89.958.870	GBP	70.935.971	23/01/2025	State Street	1.105.923	0,06
USD	1.058.563	SGD	1.414.117	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	20.501	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						7.996.999	0,40
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	487.687	USD	506.198	31/01/2025	HSBC	1.212	-
SEK	20.702.057	USD	1.879.927	31/01/2025	HSBC	3.021	-
USD	165.450	AUD	265.394	31/01/2025	HSBC	886	-
USD	324.948	EUR	311.569	31/01/2025	HSBC	778	-
USD	54.566	GBP	43.474	31/01/2025	HSBC	115	-
USD	1.351	SEK	14.835	31/01/2025	HSBC	1	-
USD	29.139	SGD	39.624	31/01/2025	HSBC	42	-
USD	93.464	ZAR	1.725.103	31/01/2025	HSBC	2.364	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						8.419	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						8.005.418	0,40
EUR	420.081	USD	442.228	23/01/2025	Barclays	(5.302)	-
EUR	979.062	USD	1.030.462	23/01/2025	BNP Paribas	(12.139)	-
EUR	6.160.205	USD	6.457.647	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(50.414)	-
EUR	2.748.365	USD	2.894.784	23/01/2025	HSBC	(36.207)	-
EUR	9.217.320	USD	9.706.540	23/01/2025	Nomura	(119.600)	(0,01)
EUR	4.656.830	USD	4.940.520	23/01/2025	Standard Chartered	(96.948)	(0,01)
EUR	136.491	USD	143.274	23/01/2025	State Street	(1.310)	-
EUR	1.797.205	USD	1.885.188	23/01/2025	UBS	(15.914)	-
GBP	675.725	USD	859.143	23/01/2025	Barclays	(12.744)	-
GBP	4.000.000	USD	5.018.412	23/01/2025	Citibank	(8.094)	-
GBP	4.619.753	USD	5.863.978	23/01/2025	HSBC	(77.370)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(436.042)	(0,02)
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	10.206.649	USD	6.370.331	31/01/2025	HSBC	(41.460)	-
CHF	95.215.617	USD	106.735.070	31/01/2025	HSBC	(1.209.564)	(0,06)
EUR	345.821.742	USD	360.588.301	31/01/2025	HSBC	(780.656)	(0,04)
GBP	111.668.292	USD	141.296.657	31/01/2025	HSBC	(1.433.025)	(0,07)
NOK	126.089	USD	11.137	31/01/2025	HSBC	(14)	-
SEK	49	USD	4	31/01/2025	HSBC	-	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global High Yield

Contratti a termine su valute (cont.)

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
SGD	5.113.570	USD	3.769.219	31/01/2025	HSBC	(14.181)	-
USD	1.946.386	EUR	1.875.204	31/01/2025	HSBC	(4.656)	-
USD	704.948	GBP	563.773	31/01/2025	HSBC	(1.173)	-
USD	57	NOK	651	31/01/2025	HSBC	(1)	-
USD	4.781	SEK	52.671	31/01/2025	HSBC	(10)	-
ZAR	70.380.482	USD	3.842.097	31/01/2025	HSBC	(125.433)	(0,01)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(3.610.173)	(0,18)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(4.046.215)	(0,20)
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						3.959.203	0,20

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
US 2 Year Note	31/03/2025	20	USD	4.113.281	2.812	-
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(335)	USD	(38.263.281)	690.938	0,03
US Ultra Bond	20/03/2025	(925)	USD	(110.595.313)	2.619.500	0,13
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					3.313.250	0,16
Long Gilt	27/03/2025	55	GBP	6.367.419	(174.973)	(0,01)
US 5 Year Note	31/03/2025	137	USD	14.578.726	(41.742)	-
US 10 Year Note	20/03/2025	2.891	USD	315.164.173	(2.005.172)	(0,10)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					(2.221.887)	(0,11)
Utili netti non realizzati su contratti su contratti su financial future - Attività					1.091.363	0,05

Contratti di swaption

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
19.373.013	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.42-V1, Call, 0.031%, 15/01/2025	EUR	Morgan Stanley	110.021	0,01
Valore totale di mercato dei contratti di swaption - Attività				110.021	0,01
(19.373.013)	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.42-V1, Put, 0.031%, 25/01/2025	EUR	Morgan Stanley	(110.021)	(0,01)
(19.373.013)	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.42-V1, Put, 0.041%, 15/01/2025	EUR	Morgan Stanley	(4.109)	-
Valore totale di mercato dei contratti di swaption - Passività				(114.130)	(0,01)
Valore netto di mercato dei contratti di swaption - Passività				(4.109)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global High Yield

Contratti su credit default swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (pagamento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
687.002	EUR	BNP Paribas	Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/05/2025	Vendita	5,00%	20/12/2026	44.306	-
700.000	EUR	Barclays	CMA CGM SA 7.5% 15/01/2026	Vendita	5,00%	20/06/2026	46.178	-
980.000	EUR	BNP Paribas	ELO 2.875% 29/01/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2025	17.340	-
2.874.418	EUR	Barclays	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vendita	5,00%	20/12/2029	178.281	0,01
959.849	EUR	J.P. Morgan	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vendita	5,00%	20/12/2029	59.533	-
943.944	EUR	J.P. Morgan	Grifols SA 3.875% 15/10/2028	Vendita	5,00%	20/06/2029	10.353	-
4.000.000	EUR	J.P. Morgan	Volkswagen International Finance NV 3.875% 29/03/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2029	23.424	-
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Attività							379.415	0,01
51.985.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.42-V1	Vendita	5,00%	20/06/2029	(4.181.048)	(0,21)
849.000	EUR	Goldman Sachs	Iceland Bondco plc 4.63% 15/03/2025	Acquisto	(5,00)%	20/06/2028	(22.557)	-
955.000	EUR	Deutsche Bank	Iceland Bondco plc 10.88% 15/12/2027	Acquisto	(5,00)%	20/12/2027	(34.284)	-
1.119.000	EUR	BNP Paribas	Iceland Bondco plc 4.63% 15/03/2025	Acquisto	(5,00)%	20/06/2026	(43.742)	-
1.600.000	EUR	BNP Paribas	Iliad Holding 5.13% 15/10/2026	Acquisto	(5,00)%	20/06/2029	(181.562)	(0,01)
800.000	EUR	J.P. Morgan	Iliad Holding 5.13% 15/10/2026	Acquisto	(5,00)%	20/06/2029	(90.781)	-
2.045.210	USD	Barclays	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Acquisto	(1,00)%	20/12/2026	(28.456)	-
4.090.420	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Acquisto	(1,00)%	20/12/2026	(56.912)	-
4.257.206	USD	BNP Paribas	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Acquisto	(1,00)%	20/06/2025	(16.267)	-
5.342.794	USD	Goldman Sachs	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Acquisto	(1,00)%	20/06/2025	(20.415)	-
3.869.000	USD	BNP Paribas	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Acquisto	(1,00)%	20/12/2025	(27.706)	-
2.494.000	USD	Goldman Sachs	State of Qatar 9.75% 15/06/2030	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	(59.493)	-
1.653.000	EUR	Morgan Stanley	TUI AG 5% 16/04/2028	Acquisto	(5,00)%	20/12/2028	(204.072)	(0,01)
990.000	EUR	Goldman Sachs	TUI AG 5% 16/04/2028	Acquisto	(5,00)%	20/06/2027	(99.144)	(0,01)
963.000	EUR	Goldman Sachs	TUI AG 5% 16/04/2028	Acquisto	(5,00)%	20/06/2028	(113.391)	(0,01)
1.000.000	EUR	J.P. Morgan	TUI AG 5% 16/04/2028	Acquisto	(5,00)%	20/06/2029	(127.323)	(0,01)
2.059.543	EUR	BNP Paribas	Valeo 1.63% 18/03/2026	Vendita	1,00%	20/12/2028	(78.561)	-
1.089.701	EUR	Barclays	Valeo 1.63% 18/03/2026	Vendita	1,00%	20/12/2028	(41.567)	-
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Passività							(5.427.281)	(0,26)
Valore netto di mercato dei contratti credit default swap - Passività							(5.047.866)	(0,25)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni convertibili				
Servizi di comunicazione				
Cellnex Telecom SA, Reg. S 0.5% 05/07/2028	EUR	400.000	414.677	0,91
Kakao Corp., Reg. S 2.625% 29/04/2029	USD	400.000	375.848	0,83
Kingsoft Corp. Ltd., Reg. S 0.625% 29/04/2025	HKD	4.000.000	548.643	1,21
			1.339.168	2,95
Beni di consumo voluttuari				
Alibaba Group Holding Ltd., 144A 0.5% 01/06/2031	USD	1.847.000	1.885.565	4,16
Amadeus IT Group SA, Reg. S 1.5% 09/04/2025	EUR	200.000	255.667	0,56
Anllian Capital 2 Ltd., Reg. S 0% 05/12/2029	EUR	400.000	419.387	0,92
Delivery Hero SE, Reg. S 3.25% 21/02/2030	EUR	300.000	297.121	0,65
Kyoritsu Maintenance Co. Ltd., Reg. S 0% 29/01/2026	JPY	20.000.000	156.108	0,34
Pirelli & C SpA, Reg. S 0% 22/12/2025	EUR	500.000	515.335	1,14
Takashimaya Co. Ltd., Reg. S 0% 06/12/2028	JPY	30.000.000	232.554	0,51
TUI AG, Reg. S 1.95% 26/07/2031	EUR	200.000	236.268	0,52
			3.998.005	8,80
Finanza				
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA, Reg. S 0% 15/03/2028	EUR	400.000	407.798	0,90
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 0% 15/03/2027	USD	200.000	232.667	0,51
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 0% 10/05/2027	USD	100.000	99.729	0,22
SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 25/07/2031	JPY	70.000.000	466.164	1,03
			1.206.358	2,66
Sanità				
Nxera Pharma Co. Ltd., Reg. S 0.25% 14/12/2028	JPY	50.000.000	299.317	0,66

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
QIAGEN NV, Reg. S 2.5% 10/09/2031	USD	400.000	393.209	0,86
Repligen Corp. 1% 15/12/2028	USD	350.000	345.032	0,76
Wuxi Apptec Hongkong Ltd., Reg. S 0% 19/10/2025	USD	300.000	284.116	0,63
			1.321.674	2,91
Industria				
Elis SA, Reg. S 2.25% 22/09/2029	EUR	100.000	131.148	0,29
INFRONEER Holdings, Inc., Reg. S 0% 30/03/2029	JPY	30.000.000	182.458	0,40
Nordex SE, Reg. S 4.25% 14/04/2030	EUR	300.000	328.711	0,72
OSG Corp. 0% 20/12/2030	JPY	30.000.000	196.935	0,43
Salini SpA, Reg. S 4% 30/05/2028	EUR	200.000	239.790	0,53
Schneider Electric SE, Reg. S 1.97% 27/11/2030	EUR	300.000	382.872	0,84
Schneider Electric SE, Reg. S 1.625% 28/06/2031	EUR	400.000	426.302	0,95
SPIE SA, Reg. S 2% 17/01/2028	EUR	300.000	331.049	0,73
Tokyu Corp., Reg. S 0% 30/09/2030	JPY	50.000.000	316.659	0,70
			2.535.924	5,59
IT				
Bechtle AG, Reg. S 2% 08/12/2030	EUR	100.000	95.290	0,21
Gigabyte Technology Co. Ltd., Reg. S 0% 23/07/2029	USD	200.000	192.971	0,43
Globalwafers GmbH, Reg. S 1.5% 23/01/2029	EUR	100.000	93.237	0,21
STMicroelectronics NV, Reg. S 0% 04/08/2027	USD	1.000.000	914.602	2,01
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 0% 17/12/2027	USD	400.000	431.259	0,95
			1.727.359	3,81
Materiali				
Kansai Paint Co. Ltd., Reg. S 0% 08/03/2029	JPY	10.000.000	64.036	0,14
Kansai Paint Co. Ltd., Reg. S 0% 07/03/2031	JPY	50.000.000	320.949	0,71
			384.985	0,85

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Immobiliare				
Daiwa House Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 29/03/2030	JPY	60.000.000	386.057	0,85
Fastighets AB Balder, Reg. S 3.5% 23/02/2028	EUR	200.000	251.021	0,55
LEG Properties BV, Reg. S 1% 04/09/2030	EUR	700.000	719.265	1,59
			1.356.343	2,99
Servizi di pubblica utilità				
Neoen SA, Reg. S 2.875% 14/09/2027	EUR	500.000	506.436	1,12
			506.436	1,12
Totale obbligazioni convertibili			14.376.252	31,68
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			14.376.252	31,68
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni convertibili				
Servizi di comunicazione				
CyberAgent, Inc., Reg. S 0% 16/11/2029	JPY	30.000.000	187.973	0,41
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 2.875% 15/01/2030	USD	294.000	286.574	0,63
Live Nation Entertainment, Inc. 3.125% 15/01/2029	USD	130.000	172.155	0,38
Sea Ltd. 2.375% 01/12/2025	USD	200.000	246.211	0,54
Snap, Inc., 144A 0.5% 01/05/2030	USD	375.000	307.840	0,69
Weibo Corp. 1.375% 01/12/2030	USD	197.000	213.255	0,47
			1.414.008	3,12
Beni di consumo voluttuari				
Airbnb, Inc. 0% 15/03/2026	USD	300.000	270.830	0,60
Etsy, Inc. 0.125% 01/10/2026	USD	444.000	416.283	0,92
JD.com, Inc., 144A 0.25% 01/06/2029	USD	953.000	972.396	2,14
Li Auto, Inc. 0.25% 01/05/2028	USD	200.000	222.035	0,49
PDD Holdings, Inc. 0% 01/12/2025	USD	200.000	184.628	0,41
Rivian Automotive, Inc. 4.625% 15/03/2029	USD	250.000	246.873	0,54
Rivian Automotive, Inc. 3.625% 15/10/2030	USD	543.000	475.142	1,05

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Finanza				
Toridoll Holdings Corp., Reg. S 0% 20/06/2031	JPY	10.000.000	65.660	0,14
Trip.com Group Ltd., 144A 0.75% 15/06/2029	USD	382.000	450.506	0,99
Trip.com Group Ltd., Reg. S 1.5% 01/07/2027	USD	200.000	207.717	0,46
Wayfair, Inc. 3.25% 15/09/2027	USD	325.000	335.007	0,74
			3.847.077	8,48
Finanza				
Affirm Holdings, Inc., 144A 0.75% 15/12/2029	USD	214.000	200.770	0,44
Coinbase Global, Inc., 144A 0.25% 01/04/2030	USD	200.000	208.684	0,46
Coinbase Global, Inc. 0.5% 01/06/2026	USD	100.000	101.612	0,22
Global Payments, Inc., 144A 1.5% 01/03/2031	USD	1.489.000	1.403.535	3,10
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029	USD	800.000	930.244	2,06
Shift4 Payments, Inc. 0% 15/12/2025	USD	240.000	313.784	0,69
SoFi Technologies, Inc., 144A 1.25% 15/03/2029	USD	25.000	43.060	0,09
			3.201.689	7,06
Sanità				
Alnylam Pharmaceuticals, Inc. 1% 15/09/2027	USD	417.000	428.085	0,94
Cytokinetics, Inc. 3.5% 01/07/2027	USD	100.000	114.746	0,25
Dexcom, Inc. 0.375% 15/05/2028	USD	50.000	43.228	0,10
Enovis Corp. 3.875% 15/10/2028	USD	150.000	152.418	0,34
Exact Sciences Corp., 144A 2% 01/03/2030	USD	150.000	148.755	0,33
Haemonetics Corp., 144A 2.5% 01/06/2029	USD	300.000	282.896	0,62
Halozyyme Therapeutics, Inc. 0.25% 01/03/2027	USD	100.000	92.194	0,20
Halozyyme Therapeutics, Inc. 1% 15/08/2028	USD	200.000	208.444	0,46
Insulet Corp. 0.375% 01/09/2026	USD	211.000	257.849	0,57
Ionis Pharmaceuticals, Inc. 0% 01/04/2026	USD	150.000	139.550	0,31

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Ionis Pharma- ceuticals, Inc. 1.75% 15/06/2028	USD	100.000	94.960	0,21	Box, Inc., 144A 1.5% 15/09/2029	USD	215.000	202.432	0,45
iRhythm Technologies, Inc., 144A 1.5% 01/09/2029	USD	333.000	307.206	0,68	Datadog, Inc., 144A 0% 01/12/2029	USD	329.000	307.275	0,68
Jazz Investments I Ltd., 144A 3.125% 15/09/2030	USD	250.000	259.803	0,57	Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	207.000	205.158	0,45
Lantheus Holdings, Inc. 2.625% 15/12/2027	USD	100.000	128.157	0,28	Ferrotec Holdings Corp., Reg. S 0% 23/06/2028	JPY	40.000.000	262.274	0,58
Merit Medical Systems, Inc., 144A 3% 01/02/2029	USD	188.000	228.499	0,50	Guidewire Software, Inc., 144A 1.25% 01/11/2029	USD	220.000	207.722	0,46
Sarepta Therapeutics, Inc. 1.25% 15/09/2027	USD	385.000	407.274	0,90	Itron, Inc., 144A 1.375% 15/07/2030	USD	150.000	153.175	0,34
TransMedics Group, Inc. 1.5% 01/06/2028	USD	200.000	195.131	0,43	Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26/08/2029	USD	647.000	810.545	1,78
			3.489.195	7,69	Lumentum Holdings, Inc. 1.5% 15/12/2029	USD	157.000	210.460	0,46
Industria					Microchip Technology, Inc., 144A 0.75% 01/06/2030	USD	412.000	366.013	0,81
Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 14/09/2028	JPY	60.000.000	428.340	0,94	MKS Instruments, Inc., 144A 1.25% 01/06/2030	USD	605.000	565.792	1,25
Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 13/09/2030	JPY	20.000.000	146.640	0,32	Nutanix, Inc., 144A 0.5% 15/12/2029	USD	14.000	13.421	0,03
Lyft, Inc., 144A 0.625% 01/03/2029	USD	200.000	185.951	0,41	Nutanix, Inc. 0.25% 01/10/2027	USD	185.000	216.620	0,48
Tetra Tech, Inc. 2.25% 15/08/2028	USD	100.000	113.122	0,25	ON Semiconductor Corp. 0.5% 01/03/2029	USD	803.000	731.914	1,60
Uber Technologies, Inc. 0% 15/12/2025	USD	400.000	389.704	0,86	Progress Software Corp. 1% 15/04/2026	USD	206.000	238.607	0,53
Uber Technologies, Inc. 0.875% 01/12/2028	USD	850.000	904.289	2,00	Quanta Computer, Inc., Reg. S 0% 16/09/2029	USD	600.000	599.740	1,32
ZTO Express Cayman, Inc. 1.5% 01/09/2027	USD	100.000	95.261	0,21	Seagate HDD Cayman 3.5% 01/06/2028	USD	100.000	116.247	0,26
			2.263.307	4,99	Snowflake, Inc., 144A 0% 01/10/2027	USD	237.000	270.381	0,60
IT					Snowflake, Inc., 144A 0% 01/10/2029	USD	363.000	418.057	0,92
Advanced Energy Industries, Inc. 2.5% 15/09/2028	USD	400.000	420.014	0,93	Spotify USA, Inc. 0% 15/03/2026	USD	300.000	308.877	0,68
Akamai Technologies, Inc. 0.125% 01/05/2025	USD	125.000	127.872	0,28	Synaptics, Inc., 144A 0.75% 01/12/2031	USD	251.000	242.426	0,53
Akamai Technologies, Inc. 0.375% 01/09/2027	USD	1.175.000	1.136.275	2,49	Tyler Technologies, Inc. 0.25% 15/03/2026	USD	250.000	292.428	0,64
Akamai Technologies, Inc. 1.125% 15/02/2029	USD	450.000	423.533	0,93	Varonis Systems, Inc., 144A 1% 15/09/2029	USD	213.000	193.042	0,43
Alarm.com Holdings, Inc., 144A 2.25% 01/06/2029	USD	175.000	167.023	0,37	Wiwynn Corp., Reg. S 0% 17/07/2029	USD	400.000	411.987	0,91
BILL Holdings, Inc., 144A 0% 01/04/2030	USD	505.000	483.194	1,06	Workiva, Inc. 1.25% 15/08/2028	USD	340.000	348.015	0,77

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Xero Investments Ltd., Reg. S 1.625% 12/06/2031	USD	400.000	444.263	0,98
Zscaler, Inc. 0.125% 01/07/2025	USD	200.000	242.483	0,53
			11.137.265	24,53
Materiali				
Aica Kogyo Co. Ltd., Reg. S 0% 22/04/2027	JPY	20.000.000	131.474	0,29
LG Chem Ltd., Reg. S 1.6% 18/07/2030	USD	700.000	624.898	1,38
			756.372	1,67
Immobiliare				
Kasumigaseki Capital Co. Ltd., Reg. S 0% 05/11/2029	JPY	40.000.000	240.427	0,53
Ventas Realty LP, REIT 3.75% 01/06/2026	USD	200.000	218.788	0,48

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Welltower OP LLC, REIT, 144A 3.125% 15/07/2029	USD	588.000	641.113	1,41
Zillow Group, Inc. 2.75% 15/05/2025	USD	200.000	225.012	0,50
			1.325.340	2,92
Servizi di pubblica utilità				
American Water Capital Corp. 3.625% 15/06/2026	USD	1.000.000	954.438	2,10
Ormat Technologies, Inc. 2.5% 15/07/2027	USD	400.000	380.563	0,84
			1.335.001	2,94
Totale obbligazioni convertibili			28.769.254	63,40
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			28.769.254	63,40
Totale investimenti			43.145.506	95,08
Liquidità			2.646.910	5,83
Altre attività/(passività)			(416.508)	(0,91)
Totale patrimonio netto			45.375.908	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
EUR	418.357	USD	434.259	16/01/2025	BNP Paribas	720	-
USD	195.017	EUR	187.012	16/01/2025	Bank of America	540	-
USD	435.241	EUR	412.679	16/01/2025	Barclays	5.902	0,01
USD	733.453	EUR	693.918	16/01/2025	BNP Paribas	11.460	0,03
USD	568.030	EUR	539.523	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	6.765	0,02
USD	1.463.239	EUR	1.387.866	16/01/2025	J.P. Morgan	19.363	0,04
USD	695.005	EUR	663.122	16/01/2025	Lloyds Bank	5.280	0,01
USD	443.137	EUR	418.099	16/01/2025	UBS	8.075	0,02
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						58.105	0,13
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	4.359	CHF	4.052	31/01/2025	HSBC	43	-
EUR	8.394	USD	8.712	31/01/2025	HSBC	20	-
USD	514.291	EUR	493.254	31/01/2025	HSBC	1.047	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						1.110	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						59.215	0,13
EUR	506.218	HKD	4.147.708	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(7.464)	(0,02)
EUR	3.932.804	JPY	641.463.884	16/01/2025	J.P. Morgan	(2.126)	-
EUR	34.825.713	USD	36.763.150	16/01/2025	BNP Paribas	(530.226)	(1,17)
EUR	872.002	USD	920.406	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(13.173)	(0,03)
EUR	659.800	USD	697.725	16/01/2025	HSBC	(11.218)	(0,02)
EUR	287.742	USD	302.391	16/01/2025	Lloyds Bank	(3.074)	(0,01)
EUR	253.833	USD	267.000	16/01/2025	Standard Chartered	(2.947)	(0,01)
EUR	485.646	USD	513.386	16/01/2025	UBS	(8.089)	(0,02)
USD	245.000	EUR	235.747	16/01/2025	Standard Chartered	(125)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(578.442)	(1,28)
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	234.489	EUR	252.099	31/01/2025	HSBC	(2.321)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(2.321)	-
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(580.763)	(1,28)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(521.548)	(1,15)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Securitised Credit

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati									
Obbligazioni									
Finanza									
A10 Bridge Asset Financing 'C', Series 2021-D, 144A 4.004% 01/10/2038	USD	15.065.492	14.197.006	0,38	Arbour CLO IV DAC, Reg. S 'ARR', Series 4X 3.974% 15/04/2034	EUR	14.570.000	15.085.588	0,41
A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust, Series 2021-LRMR 'A', 144A 2.132% 15/08/2037	USD	6.609.449	5.730.805	0,15	Arbour CLO X DAC, Reg. S 'A', Series 10X 3.856% 15/06/2034	EUR	8.000.000	8.292.575	0,22
AGL CLO 25 Ltd. 'A1', Series 2023-25A, 144A 6.467% 21/07/2036	USD	7.595.000	7.648.332	0,21	Ares Direct Lending CLO LLC 'A', Series 2024-1A, 144A 6.426% 25/04/2036	USD	21.850.000	21.949.308	0,59
AGL CLO 34 Ltd. 'A1', Series 2024-34A, 144A 1.386% 22/01/2038	USD	6.690.000	6.701.473	0,18	Ares European CLO XV DAC, Reg. S 'A', Series 15X 4.134% 15/01/2036	EUR	4.600.000	4.763.751	0,13
AGL CLO 37 Ltd. 'B', Series 2024-37A, 144A 0% 22/04/2038	USD	4.500.000	4.505.625	0,12	Audax Senior Debt CLO LLC 'A1', Series 2024-11A, 144A 6.453% 22/07/2036	USD	17.400.000	17.400.000	0,47
AGL Core CLO 8 Ltd. 'A1R2', Series 2020-8A, 144A 5.712% 20/01/2038	USD	4.900.000	4.916.248	0,13	Aurium CLO VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'A' 3.689% 23/06/2034	EUR	9.049.000	9.389.992	0,25
Alba plc, Reg. S, Series 2007-1 'A3' 4.998% 17/03/2039	GBP	1.298.650	1.584.926	0,04	Avoca CLO XXII DAC 'A', Series 22A, 144A 4.009% 15/04/2035	EUR	1.000.000	1.035.815	0,03
Alba plc, Reg. S, Series 2006-2 'A3A' 4.998% 15/12/2038	GBP	3.337.144	4.092.380	0,11	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 'A', Series 2013-WBRK, 144A 3.534% 10/03/2037	USD	15.000.000	14.700.000	0,40
AlbaCore EURO CLO I DAC, Reg. S 'AR', Series 1X 4.288% 18/10/2034	EUR	21.097.000	21.910.718	0,59	Barings Euro CLO DAC, Reg. S 'A', Series 2021-2X 4.159% 15/10/2034	EUR	2.500.000	2.592.575	0,07
Aqueduct European CLO DAC 'B1R', Series 2019-3A, 144A 4.523% 15/08/2034	EUR	5.143.000	5.315.758	0,14	Bellemeade Re Ltd. 'A2', Series 2021-3A, 144A 5.569% 25/09/2031	USD	10.233.000	10.242.766	0,28
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'B', Series 2021-FL3, 144A 6.112% 15/08/2034	USD	10.000.000	9.956.978	0,27	Bellemeade Re Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 6.769% 25/10/2033	USD	8.802.000	8.853.366	0,24
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'C', Series 2021-FL3, 144A 6.362% 15/08/2034	USD	14.735.000	14.651.726	0,39	Bellemeade Re Ltd. 'M1B', Series 2021-3A, 144A 5.969% 25/09/2031	USD	8.018.285	8.029.058	0,22
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'C', Series 2021-FL4, 144A 6.812% 15/11/2036	USD	17.977.000	17.721.134	0,48	Bellemeade Re Ltd. 'M1B', Series 2022-2, 144A 12.06% 27/09/2032	USD	18.226.000	19.736.226	0,53
					Bellemeade Re Ltd. 'M1C', Series 2021-3A, 144A 6.119% 25/09/2031	USD	12.243.000	12.301.517	0,33
					Bellemeade Re Ltd. 'M1C', Series 2023-1, 144A 9.419% 25/10/2033	USD	6.997.051	7.474.426	0,20
					Bellemeade Re Ltd. 'M2', Series 2021-3A, 144A 7.719% 25/09/2031	USD	20.874.000	21.414.908	0,58

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Securitised Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
BG Beta I Ltd. 7.12% 16/07/2054	USD	62.343.715	62.879.870	1,68	Cairn CLO XIV DAC, Reg. S 'A', Series 2021-14X 4.072% 29/10/2034	EUR	5.000.000	5.193.735	0,14
Blackrock European CLO X DAC, Reg. S 'AR', Series 10X 4.154% 15/10/2034	EUR	4.400.000	4.568.237	0,12	CAMB Commercial Mortgage Trust 'B', Series 2019-LIFE, 144A 5.945% 15/12/2037	USD	2.576.029	2.576.028	0,07
Blackrock European CLO XIV DAC, Reg. S 'A', Series 14X 5.034% 15/07/2036	EUR	3.490.000	3.629.191	0,10	CAMB Commercial Mortgage Trust, Series 2019-LIFE 'E', 144A 6.845% 15/12/2037	USD	5.000.000	5.000.000	0,13
Blackrock Shasta CLO XIV LLC 'A1', Series 2024-2A, 144A 6.623% 15/07/2036	USD	20.900.000	20.978.124	0,56	Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S 'A1R', Series 2017-3X 3.884% 15/01/2031	EUR	3.039.430	3.152.581	0,08
Bletchley Park Funding plc, Reg. S 'A', Series 2024-1 5.572% 27/07/2070	GBP	15.984.214	20.096.973	0,54	Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S 'A2A', Series 2017-3X 4.364% 15/01/2031	EUR	1.400.000	1.441.310	0,04
Brants Bridge plc, Reg. S 'A', Series 2023-1 5.611% 14/06/2066	GBP	5.627.054	7.063.693	0,19	Carlyle Global Market Strategies Euro CLO DAC, Reg. S 'A1RR', Series 2016-2X 4.014% 15/04/2034	EUR	6.856.000	7.070.174	0,19
BRAVO Residential Funding Trust, STEP 'A1A', Series 2024-CES1, 144A 6.377% 25/04/2054	USD	17.641.794	17.821.698	0,48	CarVal CLO XI C Ltd. 'D1', Series 2024-3A, 144A 7.571% 20/10/2037	USD	1.420.000	1.431.063	0,04
BRAVO Residential Funding Trust, STEP 'A1A', Series 2024-CES2, 144A 5.549% 25/09/2054	USD	46.246.725	46.199.146	1,24	Cbam Ltd. 'A', Series 2018-7A, 144A 5.979% 20/07/2031	USD	12.619.377	12.635.365	0,34
BRAVO Residential Funding Trust, STEP 'A2', Series 2024-CES1, 144A 6.562% 25/04/2054	USD	4.606.000	4.635.697	0,12	Cerberus Loan Funding XL LLC 'A', Series 2023-1A, 144A 7.056% 22/03/2035	USD	9.000.000	9.027.000	0,24
BRAVO Residential Funding Trust, STEP 'A2', Series 2024-CES2, 144A 5.592% 25/09/2054	USD	4.000.000	3.960.549	0,11	Cerberus Loan Funding XLVI LP 'A', Series 2024-2A, 144A 6.506% 15/07/2036	USD	7.300.000	7.336.777	0,20
Bushy Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 4.821% 15/04/2036	EUR	25.400.000	26.396.950	0,71	CERULEAN 1 A 0% 20/10/2031	GBP	4.547.350	5.736.799	0,15
Business Mortgage Finance 5 plc, Reg. S 'M1', Series 5 5.428% 15/02/2039	GBP	1.042.774	1.288.028	0,03	CERULEAN 1 D 0% 20/10/2031	GBP	634.926	589.815	0,02
Cairn CLO, Reg. S 'A', Series 2024-19X 0% 15/04/2039	EUR	11.300.000	11.749.397	0,32	CERULEAN 1 Y 0% 20/10/2031	GBP	199.000	25	-
Cairn CLO, Reg. S 'B1', Series 2024-19X 0% 15/04/2039	EUR	5.700.000	5.926.687	0,16	Chase Home Lending Mortgage Trust 'A11', Series 2024-10, 144A 5.819% 25/10/2055	USD	45.028.210	45.030.795	1,21
Cairn CLO, Reg. S 'D', Series 2024-19X 0% 15/04/2039	EUR	6.900.000	7.174.410	0,19	Chase Home Lending Mortgage Trust 'A11', Series 2024-11, 144A 5.848% 25/11/2055	USD	37.300.000	37.299.836	1,00
Cairn CLO XIII DAC, Reg. S 'A', Series 2021-13X 4.019% 20/10/2033	EUR	4.000.000	4.131.953	0,11	CIFC European Funding CLO V DAC, Reg. S 'B1', Series 5X 4.964% 23/11/2034	EUR	12.500.000	12.986.871	0,35

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Securitised Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
CIFC Funding 2013-III-R Ltd. 'A1', Series 2013-3RA, 144A 5.876% 24/04/2031	USD	5.334.501	5.341.355	0,14	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, Series 2006-RES '5D1A', 144A 4.702% 15/11/2035	USD	1.059.923	1.023.885	0,03
CIFC Funding 2017-IV Ltd. 'A1R', Series 2017-4A, 144A 5.846% 24/10/2030	USD	17.737.981	17.768.526	0,48	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-C '1A' 4.692% 15/05/2036	USD	562.991	552.920	0,01
CIFC Funding 2018-III Ltd. 'A', Series 2018-3A, 144A 5.994% 18/07/2031	USD	25.394.270	25.442.316	0,68	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-F '1A' 4.652% 15/07/2036	USD	1.129.341	1.043.226	0,03
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2013-375P 'D', 144A 3.518% 10/05/2035	USD	2.950.000	2.830.624	0,08	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-I '2A' 4.652% 15/01/2037	USD	1.367.853	1.284.782	0,03
Contego CLO III BV, Reg. S 'AR', Series 3X 3.949% 15/10/2030	EUR	1.005.766	1.045.317	0,03	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-F '2A1A' 4.652% 15/07/2036	USD	765.177	709.999	0,02
Contego CLO VII DAC, Reg. S 'B1R', Series 7X 0% 23/01/2038	EUR	7.880.000	8.193.385	0,22	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2007-B 'A' 4.662% 15/02/2037	USD	30.322	28.071	-
CVC Cordatus Loan Fund VII DAC, Reg. S 'ARR', Series 7X 3.516% 15/09/2031	EUR	2.566.117	2.656.262	0,07	DBGS Mortgage Trust, Series 2019-1735 'E', 144A 4.195% 10/04/2037	USD	4.174.000	2.816.050	0,08
CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'A1RR' 4.034% 15/07/2034	EUR	18.090.000	18.687.766	0,50	DSL A Mortgage Loan Trust, Series 2005-AR6 '2A1A' 5.061% 19/10/2045	USD	1.168.732	1.045.069	0,03
CVC Cordatus Loan Fund XIV DAC 'A1R', Series 14A, 144A 3.85% 22/05/2032	EUR	5.279.318	5.473.351	0,15	Dunedin Park CLO DAC, Reg. S 'AR', Series 1X 3.984% 20/11/2034	EUR	7.200.000	7.472.715	0,20
CVC Cordatus Loan Fund XIX DAC, Reg. S 'A', Series 19X 3.899% 23/12/2033	EUR	6.000.000	6.234.858	0,17	Eagle RE Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 6.56% 26/09/2033	USD	9.630.371	9.672.755	0,26
CVC Cordatus Loan Fund XVIII DAC, Reg. S 'AR', Series 18X 4.019% 29/07/2034	EUR	3.914.000	4.067.161	0,11	Eagle RE Ltd. 'M1B', Series 2023-1, 144A 8.51% 26/09/2033	USD	16.266.000	16.793.339	0,45
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, Series 2007-4 'A4W' 4.313% 25/04/2047	USD	454.540	422.377	0,01	Eagle RE Ltd. 'M1C', Series 2021-2, 144A 8.019% 25/04/2034	USD	2.593.278	2.630.724	0,07
CWABS Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2004-O '1A' 5.717% 15/02/2034	USD	1	1	-	Eagle RE Ltd. 'M2', Series 2021-1, 144A 9.019% 25/10/2033	USD	6.978.583	7.099.675	0,19
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, Series 2006-RES '5C1A', 144A 4.692% 15/07/2035	USD	107.179	106.389	-	Eagle RE Ltd. 'M2', Series 2021-2, 144A 8.819% 25/04/2034	USD	9.912.000	10.258.528	0,28
					Euro-Galaxy VI CLO DAC, Reg. S 'A', Series 2018-6X 3.933% 11/04/2031	EUR	2.529.786	2.626.887	0,07

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Securitised Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, Series 2007-2 'A3' 5.098% 15/09/2044	GBP	1.461.455	1.826.319	0,05	FIGRE Trust 'B', Series 2024-HE4, 144A 5.252% 25/09/2054	USD	3.800.891	3.722.417	0,10
Eurosail-UK 2007-6nc plc, Reg. S 'A3A', Series 2007-6NCX 5.53% 13/09/2045	GBP	3.846.523	4.781.110	0,13	FIGRE Trust 'B', Series 2024-HE5, 144A 5.59% 25/10/2054	USD	8.968.641	8.874.060	0,24
Eurosail-UK plc, Reg. S, Series 2007-3X 'A3A' 5.78% 13/06/2045	GBP	1.218.958	1.519.361	0,04	FIGRE Trust 'C', Series 2024-HE2, 144A 6.72% 25/05/2054	USD	4.136.092	4.190.410	0,11
Eurosail-UK plc, Reg. S, Series 2007-3X 'A3C' 5.78% 13/06/2045	GBP	787.891	982.061	0,03	FIGRE Trust 'C', Series 2024-HE3, 144A 6.229% 25/07/2054	USD	5.095.532	5.119.241	0,14
FHLMC STACR REMIC Trust 'A1', Series 2024-DNA1, 144A 5.919% 25/02/2044	USD	23.257.494	23.416.991	0,63	FIGRE Trust 'C', Series 2024-HE5, 144A 5.7% 25/10/2054	USD	11.611.435	11.519.298	0,31
FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2021-DNA5, 144A 6.219% 25/01/2034	USD	2.479.225	2.496.044	0,07	FIGRE Trust 'M1', Series 2024-SL1, 144A 6.027% 25/07/2053	USD	11.935.000	11.934.724	0,32
FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA2, 144A 8.319% 25/02/2042	USD	24.341.000	25.530.365	0,69	FIGRE Trust 'M2', Series 2024-SL1, 144A 6.176% 25/07/2053	USD	9.618.000	9.617.661	0,26
FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA3, 144A 8.919% 25/04/2042	USD	19.043.000	20.291.787	0,55	FNMA 5% 01/03/2053	USD	39.123.725	37.940.224	1,02
FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA4, 144A 9.819% 25/05/2042	USD	7.048.000	7.650.358	0,21	FNMA 5.5% 01/06/2053	USD	27.744.276	27.465.990	0,74
FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA6, 144A 10.319% 25/09/2042	USD	22.813.000	25.328.845	0,68	FNMA 5.5% 01/01/2054	USD	41.995.811	41.576.189	1,12
FIGRE Trust 'A', Series 2024-HE2, 144A 6.38% 25/05/2054	USD	28.929.092	29.473.176	0,79	Galaxy XXI CLO Ltd. 'AR', Series 2015-21A, 144A 5.899% 20/04/2031	USD	4.591.859	4.596.864	0,12
FIGRE Trust 'A', Series 2024-HE3, 144A 5.937% 25/07/2054	USD	26.942.727	26.973.393	0,73	Galaxy XXVII CLO Ltd., Series 2018-27A 'A', 144A 5.767% 16/05/2031	USD	2.423.318	2.428.201	0,07
FIGRE Trust 'A', Series 2024-HE5, 144A 5.44% 25/10/2054	USD	14.368.217	14.276.063	0,38	GNMA 5.5% 20/07/2053	USD	17.247.301	17.159.784	0,46
FIGRE Trust 'A', Series 2024-HE6, 144A 5.724% 25/12/2054	USD	8.028.000	8.027.870	0,22	GoldenTree Loan Management US CLO 16 Ltd. 'AR', Series 2022-16A, 144A 6.287% 20/01/2034	USD	8.900.000	8.917.489	0,24
					GoldenTree Loan Management US CLO 22 Ltd. 'A', Series 2024-22A, 144A 5.936% 20/10/2037	USD	15.250.000	15.275.086	0,41
					GoldenTree Loan Management US CLO 7 Ltd. 'ARR', Series 2020-7A, 144A 5.644% 20/04/2034	USD	12.700.000	12.711.697	0,34

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Securitised Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Golub Capital Partners CLO 67M 'A1', Series 2023-67A, 144A 7.022% 09/05/2036	USD	7.800.000	7.872.150	0,21	Home RE Ltd. 'M2', Series 2022-1, 144A 11.319% 25/10/2034	USD	3.492.000	3.795.633	0,10
Golub Capital Partners CLO 70 B Ltd. 'A', Series 2023-70A, 144A 6.376% 25/10/2036	USD	8.599.000	8.655.564	0,23	IDOL Trust 'A', Series 2023-1 5.43% 17/11/2053	AUD	14.517.724	9.024.939	0,24
Golub Capital Partners CLO 71 M 'A', Series 2024-71A, 144A 6.472% 09/02/2037	USD	21.547.000	21.679.234	0,58	Ivy Hill Middle Market Credit Fund VII Ltd. 'AR3', Series 7A, 144A 6.256% 15/10/2036	USD	30.000.000	30.000.000	0,81
Golub Capital Partners Short Duration, Series 2022-1A, 144A 6.626% 25/07/2033	USD	32.300.000	32.300.000	0,87	J.P. Morgan Mortgage Trust 'A1', Series 2024-HE3, 144A 5.805% 25/02/2055	USD	28.840.006	28.905.701	0,78
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, Series 2007-2X 'AA' 4.967% 18/06/2039	GBP	606.686	759.297	0,02	J.P. Morgan Mortgage Trust 'M1', Series 2024-HE3, 144A 6.255% 25/02/2055	USD	8.135.000	8.185.521	0,22
Harvest CLO XXII DAC, Reg. S 'AR', Series 22X 4.034% 15/01/2032	EUR	9.300.409	9.654.241	0,26	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust, STEP, Series 2007-CH1 'AF5' 4.521% 25/11/2036	USD	3.840.503	3.733.574	0,10
Hermitage plc, Reg. S 'A', Series 2024-1 5.605% 21/04/2033	GBP	22.354.295	28.028.957	0,75	JP Morgan Mortgage Trust, Series 2005-A5 '2A2' 6.907% 25/08/2035	USD	40.317	38.986	-
HGI CRE CLO Ltd., Series 2021-FL1 'A', 144A 5.562% 16/06/2036	USD	2.129.233	2.122.341	0,06	JP Morgan Mortgage Trust 'A1', Series 2023-HE3, 144A 6.205% 25/05/2054	USD	18.327.025	18.481.104	0,50
HGI CRE CLO Ltd., Series 2021-FL1 'C', 144A 6.212% 16/06/2036	USD	5.391.000	5.378.903	0,14	JP Morgan Mortgage Trust 'A1', Series 2024-HE1, 144A 6.105% 25/08/2054	USD	18.453.750	18.558.414	0,50
HGI CRE CLO Ltd. 'D', Series 2021-FL2, 144A 6.662% 17/09/2036	USD	8.000.000	7.937.820	0,21	JP Morgan Mortgage Trust 'A1', Series 2024-HE2, 144A 5.805% 20/10/2054	USD	23.622.416	23.674.856	0,64
Home RE Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 6.71% 25/10/2033	USD	4.533.372	4.541.600	0,12	JP Morgan Mortgage Trust, STEP 'A1A', Series 2024-CES1, 144A 5.919% 25/06/2054	USD	36.584.796	36.770.069	0,99
Home RE Ltd. 'M1B', Series 2022-1, 144A 8.069% 25/10/2034	USD	8.913.248	8.973.247	0,24	JP Morgan Mortgage Trust 'M1', Series 2024-HE2, 144A 6.305% 20/10/2054	USD	5.000.000	5.020.220	0,14
Home RE Ltd. 'M1B', Series 2023-1, 144A 9.16% 25/10/2033	USD	33.689.853	34.906.047	0,94	JP Morgan Mortgage Trust 'M2', Series 2023-HE3, 144A 7.105% 25/05/2054	USD	7.597.000	7.700.383	0,21
Home RE Ltd. 'M1C', Series 2022-1, 144A 10.069% 25/10/2034	USD	22.000.000	23.142.878	0,62					
Home RE Ltd. 'M2', Series 2021-1, 144A 7.525% 25/07/2033	USD	963.731	970.449	0,03					
Home RE Ltd. 'M2', Series 2021-2, 144A 7.819% 25/01/2034	USD	12.353.792	12.506.568	0,34					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Securitised Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
JP Morgan Mortgage Trust 'M2', Series 2024-HE1, 144A 7.005% 25/08/2054	USD	7.856.000	7.913.177	0,21	Mansard Mortgages plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A2' 5.047% 15/04/2047	GBP	312.242	382.593	0,01
JP Morgan Mortgage Trust 'M2', Series 2024-HE2, 144A 6.705% 20/10/2054	USD	23.914.000	23.765.681	0,64	Mansard Mortgages plc, Reg. S, Series 2006-1X 'M1' 5.217% 15/10/2048	GBP	69.550	85.892	-
JP Morgan Mortgage Trust 'M3', Series 2023-HE3, 144A 7.855% 25/05/2054	USD	7.074.000	7.122.754	0,19	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, Series 2004-13 '3A7' 6.415% 21/11/2034	USD	25.999	24.500	-
Kinbane 2024-Rpl DAC, Reg. S 'A', Series 2024-RPL2X 4.189% 24/01/2063	EUR	12.049.000	12.518.167	0,34	Mastr Asset-Backed Securities Trust, Series 2007-NCW 'A1', 144A 4.753% 25/05/2037	USD	2.499.253	2.197.392	0,06
Kinbane 2024-Rpl DAC, Reg. S 'B', Series 2024-RPL2X 4.401% 24/01/2063	EUR	11.973.000	12.438.909	0,33	Medallion Trust, Reg. S 'A', Series 2023-2 5.385% 19/01/2056	AUD	38.709.066	24.065.161	0,65
Kinbane DAC, Reg. S 'A', Series 2024-RPL1X 4.346% 26/01/2065	EUR	7.255.540	7.563.597	0,20	Merrion Square Residential DAC, Reg. S 'A', Series 2023-1X 3.801% 24/10/2064	EUR	12.797.615	13.284.188	0,36
Last Mile Logistics CMBS UK DAC, Reg. S 'A', Series 2023-1X 7.076% 17/08/2033	GBP	11.183.000	14.159.620	0,38	Merrion Square Residential DAC, Reg. S 'A', Series 2024-1X 3.901% 24/03/2081	EUR	30.814.054	31.991.290	0,86
Last Mile Securities PE DAC, Series 2021-1A 'D', 144A 5.355% 17/08/2031	EUR	2.999.383	3.118.501	0,08	Merrion Square Residential DAC, Reg. S 'B', Series 2023-1X 4.301% 24/10/2064	EUR	5.100.000	5.278.121	0,14
Liberty 'A', Series 2024-1A 5.523% 25/05/2032	AUD	19.222.799	11.922.076	0,32	Merrion Square Residential DAC, Reg. S 'B', Series 2024-1X 4.551% 24/03/2081	EUR	13.913.000	14.432.061	0,39
Light Trust 'A', Series 2024-1 5.402% 18/04/2056	AUD	70.977.165	43.956.140	1,18	MF1 LLC 'A', Series 2023-FL12, 144A 6.432% 19/10/2038	USD	23.277.000	23.418.729	0,63
Lion Trust 'A1A', Series 2024-1 5.335% 19/05/2055	AUD	37.520.023	23.250.099	0,63	MF1 LLC 'A', Series 2024-FL14, 144A 6.103% 19/03/2039	USD	17.430.000	17.554.201	0,47
Madison Park Euro Funding IX DAC, Reg. S, Series 9X 4.779% 15/07/2035	EUR	6.400.000	6.629.058	0,18	MF1 LLC 'AS', Series 2024-FL14, 144A 6.606% 19/03/2039	USD	5.309.000	5.351.813	0,14
Madison Park Euro Funding VI DAC, Reg. S 'B1R', Series 6X 4.679% 15/10/2030	EUR	6.350.000	6.589.461	0,18	MF1 Ltd. 'A', Series 2022-FL8, 144A 5.716% 19/02/2037	USD	10.329.170	10.339.173	0,28
Madison Park Euro Funding XIV DAC 'A1R', Series 14A, 144A 3.979% 15/07/2032	EUR	4.386.804	4.537.787	0,12	Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2008-1 'A2' 5.93% 13/03/2046	GBP	61.298	76.823	-
Madison Park Euro Funding XIV DAC, Reg. S 'A1R', Series 14X 3.979% 15/07/2032	EUR	4.992.948	5.164.793	0,14	Motor Securities DAC 'C' 7.71% 25/11/2029	GBP	13.250.000	16.657.699	0,45
					National RMBS Trust 'A1', Series 2024-1 5.275% 20/12/2055	AUD	45.597.116	28.263.444	0,76

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Securitised Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 59 Ltd. 'D1', Series 2024-59A, 144A 0% 23/01/2039	USD	5.500.000	5.520.625	0,15	PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2021-9, 144A 5.363% 25/10/2026	USD	22.508.474	22.446.974	0,60
Newgate Funding plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A3' 4.997% 01/12/2050	GBP	7.366.584	9.018.521	0,24	PRPM LLC, STEP, Series 2022-2 'A1', 144A 5% 25/03/2027	USD	18.826.605	18.789.087	0,51
Oak Hill European Credit Partners IV Designated Activity Co., Reg. S 'A1RN', Series 2015-4X 3.949% 20/01/2032	EUR	2.122.101	2.203.697	0,06	PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-2, 144A 7.026% 25/03/2029	USD	8.974.100	9.052.489	0,24
Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M1C', 144A 7.569% 25/10/2033	USD	4.634.432	4.672.557	0,13	PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-5, 144A 5.689% 25/09/2029	USD	18.397.678	18.327.873	0,49
Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M2', 144A 8.519% 25/10/2033	USD	11.500.000	11.790.515	0,32	PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-6, 144A 5.699% 25/11/2029	USD	19.493.563	19.438.786	0,52
Oaktown Re VII Ltd. 'M1A', Series 2021-2, 144A 6.169% 25/04/2034	USD	318.759	318.905	0,01	PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-7, 144A 5.87% 25/11/2029	USD	19.570.922	19.621.385	0,53
Octagon Investment Partners 35 Ltd., Series 2018-1A 'A1A', 144A 5.939% 20/01/2031	USD	1.691.078	1.693.555	0,05	PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-8, 144A 5.897% 25/12/2029	USD	7.390.000	7.389.940	0,20
Parkmore Point RMBS plc, Reg. S, Series 2022-1X 'A' 6.241% 25/07/2045	GBP	11.452.597	14.388.532	0,39	PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-RCF5, 144A 4% 25/08/2054	USD	14.338.244	13.892.747	0,37
Pikes Peak CLO 14 2023 Ltd. 'A1', Series 2023-14A, 144A 6.567% 20/04/2036	USD	22.786.000	22.863.928	0,62	PUMA 'A', Series 2021-2 4.882% 18/01/2053	AUD	8.879.000	5.477.456	0,15
Portman Square DAC, Reg. S 'A', Series 2023-NPL1X 6.586% 25/07/2063	EUR	387.926	403.098	0,01	PUMA 'A', Series 2023-1 5.47% 22/03/2055	AUD	84.072.248	52.345.333	1,40
PRET LLC, STEP 'A1', Series 2022-NPL1, 144A 5.981% 25/01/2052	USD	7.357.436	7.352.934	0,20	PUMA 'A', Series 2024-1 5.3% 23/09/2055	AUD	28.988.400	17.987.616	0,48
Progress Trust 'A', Series 2023-2 5.473% 12/07/2054	AUD	11.320.087	7.039.445	0,19	PUMA 'A', Series 2024-2 5.282% 18/04/2056	AUD	25.615.800	15.866.558	0,43
Progress Trust 'A', Series 2024-2 5.373% 12/08/2055	AUD	21.319.541	13.215.216	0,36	Radnor Re Ltd. 'M1A', Series 2024-1, 144A 6.56% 25/09/2034	USD	10.143.931	10.154.974	0,27
Providus CLO IV DAC, Reg. S 'AR', Series 4X 4.039% 20/04/2034	EUR	12.660.000	13.099.982	0,35	Radnor RE Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 7.26% 25/07/2033	USD	9.149.238	9.231.402	0,25
PRPM, STEP 'A1', Series 2024-3, 144A 6.994% 25/05/2029	USD	20.026.546	20.458.375	0,55	Radnor RE Ltd. 'M1B', Series 2023-1, 144A 8.91% 25/07/2033	USD	3.000.000	3.115.138	0,08
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2021-6, 144A 4.793% 25/07/2026	USD	16.219.076	16.191.205	0,44	Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M2', 144A 7.719% 27/12/2033	USD	9.468.000	9.613.628	0,26
					Radnor RE Ltd. 'M2', Series 2021-2, 144A 9.569% 25/11/2031	USD	4.828.000	5.044.960	0,14

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Securitised Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Radnor RE Ltd. 'M2', Series 2023-1, 144A 10.41% 25/07/2033	USD	1.796.000	1.918.939	0,05	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, STEP 'B', Series 2024-FIG5, 144A 6.603% 25/04/2054	USD	4.602.953	4.534.112	0,12
REDS Trust 'A1', Series 2023-1 5.49% 23/07/2055	AUD	16.720.902	10.401.802	0,28	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, STEP 'B', Series 2024-HE1, 144A 7.34% 25/02/2064	USD	18.804.000	18.803.846	0,51
REDS Trust 'A1', Series 2024-1 5.425% 20/03/2056	AUD	58.004.347	36.019.184	0,97	Sequoia Mortgage Trust, Series 2004-5 'A1' 4.806% 20/06/2034	USD	623.282	576.467	0,02
REDS Trust 'A1', Series 2024-2 5.382% 18/08/2056	AUD	17.708.257	10.979.675	0,30	Sequoia Mortgage Trust, Series 2004-6 'A1' 5.527% 20/07/2034	USD	772.327	691.696	0,02
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, Series 2006-NS1X 'A2A' 4.981% 12/06/2044	GBP	2.167.681	2.678.775	0,07	Shamrock Residential DAC, Reg. S 'A', Series 2023-1X 3.801% 24/06/2071	EUR	8.064.808	8.373.742	0,23
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, Series 2006-NS3X 'A2A' 4.981% 12/06/2044	GBP	1.430.357	1.753.317	0,05	Shamrock Residential DAC, Reg. S 'A', Series 2024-1X 3.989% 24/12/2078	EUR	25.296.000	26.233.714	0,71
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, Series 2006-NS1X 'A2C' 3.022% 12/06/2044	EUR	5.894.095	6.013.575	0,16	St. Paul's CLO IV DAC 'ARR1', Series 4A, 144A 3.916% 25/04/2030	EUR	4.633.421	4.808.044	0,13
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, Series 2006-NS4X 'A3A' 5.001% 12/06/2044	GBP	2.919.952	3.585.236	0,10	St. Paul's CLO X DAC, Reg. S 'AR', Series 10X 4.001% 22/04/2035	EUR	10.000.000	10.341.021	0,28
Rochester Financing No 3 plc, Reg. S, Series 3 'D' 6.558% 18/12/2044	GBP	2.145.000	2.667.532	0,07	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, Series 2007-5 'A1' 4.893% 25/06/2037	USD	73.076	60.498	-
RRE 2 Loan Management DAC, Reg. S 'A1R', Series 2X 4.044% 15/07/2035	EUR	2.840.000	2.943.415	0,08	Structured Asset Mortgage Investments II Trust, Series 2004-AR8 'A1' 5.161% 19/05/2035	USD	136.319	128.867	-
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A', Series 2024-FIG5, 144A 6.255% 25/04/2054	USD	18.469.164	18.457.707	0,50	Taurus DAC, Series 2021-UK1A 'B', 144A 6.026% 17/05/2031	GBP	4.018.485	4.998.091	0,13
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A1', Series 2024-CES1, 144A 6.306% 25/03/2054	USD	24.251.290	24.421.558	0,66	Taurus DAC 'C', Series 2021-UK4A, 144A 6.476% 17/08/2031	GBP	4.890.592	6.135.561	0,17
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A1', Series 2024-LOC3, 144A 6.339% 25/10/2054	USD	61.260.303	61.425.705	1,64	Taurus DAC 'D', Series 2021-UK4A, 144A 6.826% 17/08/2031	GBP	3.462.472	4.283.515	0,12
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A1A', Series 2023-LOC2 6.839% 25/10/2053	USD	21.447.406	21.232.932	0,57	Towd Point Mortgage Funding 3 plc, Reg. S 'A1', Series 2023-V3 6.125% 20/02/2054	GBP	15.141.528	19.047.251	0,51

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Securitised Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Towd Point Mortgage Trust, STEP 'A1', Series 2024-CES4, 144A 5.122% 25/09/2064	USD	35.869.754	35.528.353	0,96	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-AR9 'A7' 6.034% 25/08/2034	USD	1.422.785	1.376.429	0,04
Towd Point Mortgage Trust 'M1', Series 2024-CES6, 144A 6.102% 25/11/2064	USD	6.380.000	6.370.833	0,17	Willow Park CLO DAC, Reg. S 'A2A', Series 1X 4.534% 15/01/2031	EUR	4.320.000	4.493.779	0,12
Towd Point Mortgage Trust 'M2', Series 2024-CES6, 144A 6.55% 25/11/2064	USD	14.430.000	14.419.058	0,39	WST Trust, Reg. S 'A', Series 2024-1 5.37% 21/08/2055	AUD	29.119.567	18.108.490	0,49
Trinitas Euro CLO VIII DAC, Reg. S 'B', Series 8X 4.528% 15/01/2038	EUR	12.900.000	13.406.325	0,36				3.573.111.215	96,14
Trinitas Euro CLO VIII DAC, Reg. S 'D', Series 8X 5.728% 15/01/2038	EUR	10.600.000	11.016.050	0,30	Industria				
Uropa Securities plc, Reg. S, Series 2007-1 'A3A' 5.07% 10/10/2040	GBP	3.034.056	3.732.741	0,10	BlackRock Shasta CLO XIII LLC 'A1', Series 2024-1A, 144A 6.506% 15/07/2036	USD	13.800.000	13.925.138	0,38
US Treasury Bill 0% 07/01/2025	USD	4.410.500	4.407.967	0,12	British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	2.779.369	2.630.117	0,07
US Treasury Bill 0% 14/01/2025	USD	403.750.000	403.184.390	10,84	Carval CLO VIII-C Ltd. 'A1R', Series 2022-2A, 144A 6.26% 22/10/2037	USD	5.130.000	5.162.063	0,14
US Treasury Bill 0% 21/01/2025	USD	30.000.000	29.933.073	0,81	CIFC European Funding CLO II DAC, Reg. S 'B1', Series 2X 4.784% 15/04/2033	EUR	2.896.000	3.010.640	0,08
US Treasury Bill 0% 28/01/2025	USD	20.000.000	19.938.925	0,54	Galaxy Xxviii CLO Ltd., Series 2018-28A 'A1', 144A 6.018% 15/07/2031	USD	1.503.239	1.505.046	0,04
US Treasury Bill 0% 04/02/2025	USD	147.500.000	146.930.104	3,94	Juniper Valley Park CLO Ltd. 'AR', Series 2023-1A, 144A 5.867% 20/07/2036	USD	37.034.000	37.155.248	1,01
US Treasury Bill 0% 18/02/2025	USD	20.000.000	19.890.262	0,54	Resloc UK plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A3B' 4.988% 15/12/2043	GBP	4.371.862	5.358.764	0,14
US Treasury Bill 0% 25/02/2025	USD	2.239.700	2.225.558	0,06	Resloc UK plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A3C' 4.478% 15/12/2043	USD	2.053.001	1.998.278	0,05
Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv Ltd., Series 2024-1A, 144A 6.172% 28/05/2039	GBP	15.712.000	20.044.211	0,54	Shamrock Residential DAC, Reg. S 'A', Series 2022-2 4.051% 24/02/2071	EUR	11.957.085	12.426.687	0,33
Voya Euro CLO I DAC 'A1R', Series 1A, 144A 4.484% 15/10/2037	EUR	13.820.000	14.333.710	0,39	VistaJet Pass Through Trust, Series 2021-1C, 144A 9.5% 15/08/2031	USD	11.814.000	11.814.000	0,32
Voya Euro CLO VIII DAC, Reg. S 'A', Series 8X 0% 15/01/2039	EUR	4.100.000	4.263.055	0,11				94.985.981	2,56
Voya Euro CLO VIII DAC, Reg. S 'B', Series 8X 0% 15/01/2039	EUR	4.200.000	4.367.032	0,12					
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-AR10 'A1B' 5.293% 25/07/2044	USD	74.941	70.913	-					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Securitised Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Immobiliare				
Prosil Acquisition SA, Reg. S, Series 1 'A' 5.056% 31/10/2039	EUR	10.187.311	8.856.712	0,24
			8.856.712	0,24
Totale obbligazioni			3.676.953.908	98,94
Contratti "To Be Announced"				
Finanza				
GNMA 5% Perpetual	USD	15.500.000	15.066.507	0,41
GNMA 5.5% 15/01/2055	USD	118.092.000	117.201.139	3,14
GNMA 6% 15/01/2055	USD	98.000.000	98.680.453	2,66
UMBS 4.5% Perpetual	USD	66.000.000	62.189.297	1,67
UMBS 5.5% Perpetual	USD	99.715.492	98.512.057	2,65

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
UMBS 6% Perpetual	USD	93.723.950	94.222.927	2,54
			485.872.380	13,07
Totale contratti "To Be Announced"			485.872.380	13,07
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			4.162.826.288	112,01
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	14.674	32.672.008	0,88
			32.672.008	0,88
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			32.672.008	0,88
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			32.672.008	0,88
Totale investimenti			4.195.498.296	112,89
Liquidità			7.683.614	0,21
Altre attività/(passività)			(486.585.679)	(13,10)
Totale patrimonio netto			3.716.596.231	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Securitised Credit

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
GBP	450.000	USD	562.651	07/02/2025	State Street	943	-
USD	3.639.907	AUD	5.620.545	07/02/2025	J.P. Morgan	154.731	0,01
USD	4.377.675	AUD	7.000.000	07/02/2025	Standard Chartered	37.131	-
USD	368.121.391	AUD	550.136.131	07/02/2025	State Street	26.994.171	0,73
USD	27.403.025	EUR	25.300.000	07/02/2025	Barclays	1.072.066	0,03
USD	3.703.600	EUR	3.522.839	07/02/2025	BNP Paribas	37.207	-
USD	4.134.500	EUR	3.921.999	07/02/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	52.682	-
USD	429.693.158	EUR	397.971.266	07/02/2025	HSBC	15.504.828	0,42
USD	3.464.897	EUR	3.263.756	07/02/2025	J.P. Morgan	68.145	-
USD	24.211.269	EUR	23.160.000	07/02/2025	Standard Chartered	107.515	-
USD	36.552.673	EUR	35.100.000	07/02/2025	State Street	22.372	-
USD	24.590.540	EUR	23.300.000	07/02/2025	UBS	341.081	0,01
USD	3.284.004	GBP	2.590.653	07/02/2025	Citibank	39.391	-
USD	62.749	GBP	50.000	07/02/2025	J.P. Morgan	128	-
USD	315.381.106	GBP	244.633.055	07/02/2025	State Street	8.995.247	0,24
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						53.427.638	1,44
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	539.569	USD	559.950	31/01/2025	HSBC	1.441	-
GBP	7.754.781	USD	9.696.700	31/01/2025	HSBC	16.100	-
USD	17.978	EUR	17.261	31/01/2025	HSBC	19	-
USD	754.544	GBP	601.220	31/01/2025	HSBC	1.521	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						19.081	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						53.446.719	1,44
AUD	900.000	USD	559.293	07/02/2025	ANZ	(1.223)	-
AUD	5.000.000	USD	3.250.767	07/02/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(150.377)	-
AUD	13.000.000	USD	8.480.198	07/02/2025	State Street	(419.186)	(0,01)
AUD	11.959.000	USD	7.469.428	07/02/2025	UBS	(53.917)	-
EUR	28.000.000	USD	29.482.152	07/02/2025	Barclays	(341.171)	(0,01)
EUR	31.800.000	USD	33.712.637	07/02/2025	HSBC	(616.809)	(0,02)
EUR	7.700.000	USD	8.187.561	07/02/2025	J.P. Morgan	(173.791)	-
EUR	885.000	USD	922.211	07/02/2025	State Street	(1.148)	-
GBP	45.100.000	USD	57.189.358	07/02/2025	Bank of America	(704.750)	(0,02)
GBP	6.700.000	USD	8.450.934	07/02/2025	HSBC	(59.651)	-
GBP	15.600.000	USD	19.776.006	07/02/2025	State Street	(238.093)	(0,01)
GBP	12.000.000	USD	15.325.716	07/02/2025	UBS	(296.552)	(0,01)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(3.056.668)	(0,08)
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	51.155.779	USD	31.928.869	31/01/2025	HSBC	(208.530)	(0,01)
EUR	159.848.729	USD	166.674.329	31/01/2025	HSBC	(360.914)	(0,01)
GBP	1.745.518.797	USD	2.208.626.606	31/01/2025	HSBC	(22.378.429)	(0,60)
USD	432.240	EUR	416.529	31/01/2025	HSBC	(1.135)	-
USD	3.664.454	GBP	2.930.597	31/01/2025	HSBC	(6.095)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(22.955.103)	(0,62)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(26.011.771)	(0,70)
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						27.434.948	0,74

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Securitised Credit

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Long Gilt	27/03/2025	(65)	GBP	(7.525.131)	143.370	-
US 2 Year Note	31/03/2025	5.592	USD	1.150.073.435	286.919	0,01
US 5 Year Note	31/03/2025	(169)	USD	(17.983.976)	565	-
US 10 Year Note	20/03/2025	(1.892)	USD	(206.257.563)	2.898.287	0,08
US 10 Year Ultra Bond FUT BOND 20/MAR/2025 UXYH5 COMDTY	20/03/2025	(10)	USD	(1.116.250)	9.336	-
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					3.338.477	0,09
Utili netti non realizzati su contratti su contratti su financial future - Attività					3.338.477	0,09

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Social Impact Credit

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	184.000	207.676	0,99
Obbligazioni					Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	100.000	106.016	0,51
Servizi di comunicazione					Banco BPM SpA, Reg. S 4.625% 29/11/2027	EUR	100.000	108.757	0,52
America Movil SAB de CV 5.75% 28/06/2030	GBP	100.000	129.331	0,62	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	300.000	322.874	1,54
Informa plc, Reg. S 3.125% 05/07/2026	GBP	200.000	243.415	1,16	BPCE SA, Reg. S 5.75% 01/06/2033	EUR	100.000	110.383	0,53
Informa plc, Reg. S 3.625% 23/10/2034	EUR	100.000	103.753	0,50	Brazil Government Bond 6.25% 18/03/2031	USD	200.000	195.055	0,93
Millicom International Cellular SA, 144A 7.375% 02/04/2032	USD	200.000	200.234	0,96	CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	200.000	212.696	1,02
Orange SA, Reg. S 3.875% 11/09/2035	EUR	100.000	109.026	0,52	Chile Government Bond 4.85% 22/01/2029	USD	400.000	397.516	1,89
Orange SA, Reg. S 5.375% Perpetual	EUR	100.000	110.744	0,53	CNP Assurances SACA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	300.000	333.741	1,59
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	300.000	351.614	1,67	Credit Agricole SA, Reg. S 4% 12/10/2026	EUR	100.000	104.785	0,50
Pearson Funding plc, Reg. S 5.375% 12/09/2034	GBP	146.000	178.710	0,85	Credit Agricole SA, Reg. S 3.75% 23/01/2031	EUR	100.000	105.584	0,50
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	100.000	112.402	0,54	Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 12/07/2028	EUR	100.000	105.969	0,51
Telia Co. AB, Reg. S 4.625% 21/12/2082	EUR	100.000	106.783	0,51	Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	250.000	246.281	1,18
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 5.8% 11/04/2028	USD	200.000	194.151	0,93	Generali, Reg. S 5.8% 06/07/2032	EUR	200.000	234.914	1,12
			1.840.163	8,79	Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	200.000	210.735	1,01
Beni di consumo voluttuari					Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.625% 31/05/2033	GBP	200.000	264.154	1,26
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.125% 17/05/2031	EUR	190.000	211.933	1,01	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	280.000	273.588	1,31
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8.25% 11/10/2028	EUR	200.000	220.860	1,06	mBank SA, Reg. S 8.375% 11/09/2027	EUR	200.000	223.500	1,07
			432.793	2,07	Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	200.000	179.151	0,86
Beni di prima necessità					Muangthai Capital PCL, Reg. S 6.875% 30/09/2028	USD	200.000	201.603	0,96
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	300.000	326.002	1,56	NatWest Group plc, Reg. S 4.699% 14/03/2028	EUR	122.000	131.537	0,63
			326.002	1,56					
Energia									
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	167.000	157.418	0,75					
			157.418	0,75					
Finanza									
AIB Group plc, Reg. S 4.625% 23/07/2029	EUR	100.000	109.310	0,52					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.101% 03/02/2033	EUR	100.000	109.084	0,52					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Social Impact Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
NatWest Group plc, Reg. S 3.575% 12/09/2032	EUR	100.000	104.852	0,50	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5.3% 05/07/2034	USD	200.000	198.669	0,95
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	100.000	110.223	0,53	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5.8% 05/07/2064	USD	200.000	193.793	0,93
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 7.125% 19/01/2026	EUR	100.000	104.125	0,50	UnitedHealth Group, Inc. 5% 15/04/2034	USD	100.000	97.928	0,47
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	100.000	107.663	0,51	UnitedHealth Group, Inc. 5.7% 15/10/2040	USD	100.000	100.376	0,48
Societe Generale SA, Reg. S 5.25% 06/09/2032	EUR	100.000	107.972	0,52				2.532.971	12,10
Swedbank AB, Reg. S 4.375% 05/09/2030	EUR	100.000	110.088	0,53	Industria				
Western Union Co. (The) 6.2% 17/11/2036	USD	200.000	203.496	0,97	East Japan Railway Co., Reg. S 4.389% 05/09/2043	EUR	169.000	192.124	0,92
			5.343.328	25,53	House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	195.000	202.776	0,97
					Signify NV, Reg. S 2.375% 11/05/2027	EUR	100.000	102.477	0,49
								497.377	2,38
Sanità					IT				
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	100.000	98.872	0,47	Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	200.000	210.778	1,01
DH Europe Finance II SARL 3.25% 15/11/2039	USD	50.000	39.170	0,19				210.778	1,01
Fresenius Medical Care AG, Reg. S 3.875% 20/09/2027	EUR	50.000	53.452	0,26	Materiali				
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 4.25% 28/05/2026	EUR	100.000	106.062	0,51	Ecolab, Inc. 5.5% 08/12/2041	USD	250.000	251.775	1,20
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	300.000	321.519	1,53	Tornator OYJ, Reg. S 3.75% 17/10/2031	EUR	200.000	210.556	1,01
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	245.000	257.932	1,23				462.331	2,21
H Lundbeck A/S, Reg. S 0.875% 14/10/2027	EUR	250.000	245.379	1,17	Immobiliare				
HCA, Inc. 5.45% 01/04/2031	USD	50.000	50.012	0,24	Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	200.000	222.048	1,06
HCA, Inc. 5.45% 15/09/2034	USD	100.000	97.844	0,47	Vonovia SE, Reg. S 4.75% 23/05/2027	EUR	100.000	108.195	0,52
HCA, Inc. 6% 01/04/2054	USD	100.000	96.399	0,46	Vonovia SE, Reg. S 4.25% 10/04/2034	EUR	200.000	214.458	1,02
Merck KGaA, Reg. S 3.875% 27/08/2054	EUR	100.000	104.932	0,50	Welltower OP LLC, REIT 2.7% 15/02/2027	USD	50.000	48.086	0,23
Merck KGaA, Reg. S 2.875% 25/06/2079	EUR	100.000	101.285	0,48				592.787	2,83
Merck KGaA, Reg. S 1.625% 09/09/2080	EUR	100.000	101.067	0,48	Servizi di pubblica utilità				
Pfizer, Inc. 2.625% 01/04/2030	USD	50.000	44.904	0,21	Aegea Finance SARL, Reg. S 6.75% 20/05/2029	USD	200.000	194.805	0,93
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	200.000	223.376	1,07	American Water Capital Corp. 6.593% 15/10/2037	USD	200.000	221.733	1,06
					American Water Capital Corp. 5.45% 01/03/2054	USD	50.000	48.301	0,23

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Social Impact Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
California Buyer Ltd., Reg. S 5.625% 15/02/2032	EUR	100.000	108.539	0,52	Finanza				
Holding d'Infra- structures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	163.000	174.065	0,83	Banco do Brasil SA, 144A 6.25% 18/04/2030	USD	200.000	200.192	0,96
Suez SACA, Reg. S 5% 03/11/2032	EUR	200.000	227.501	1,09	Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	400.000	401.527	1,91
Suez SACA, Reg. S 6.625% 05/10/2043	GBP	100.000	131.075	0,63	Guatemala Government Bond, Reg. S 6.55% 06/02/2037	USD	200.000	197.000	0,94
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 5.75% 28/05/2051	GBP	200.000	238.171	1,13	KEB Hana Bank, Reg. S 5.75% 24/10/2028	USD	200.000	205.631	0,98
			1.344.190	6,42	Shinhan Bank Co. Ltd., 144A 4.5% 12/04/2028	USD	200.000	197.142	0,94
Totale obbligazioni			13.740.138	65,65	Shinhan Bank Co. Ltd., 144A 5.75% 15/04/2034	USD	200.000	200.063	0,96
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			13.740.138	65,65	Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.15% 18/07/2025	USD	200.000	197.988	0,95
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati					Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.625% 22/04/2027	USD	200.000	201.910	0,96
Obbligazioni								1.801.453	8,60
Servizi di comunicazione					Sanità				
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 3.25% 03/06/2031	USD	200.000	177.215	0,85	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5.5% 01/07/2028	USD	50.000	47.991	0,23
Charter Communications Operating LLC 6.1% 01/06/2029	USD	300.000	306.403	1,46	Illumina, Inc. 5.8% 12/12/2025	USD	300.000	302.277	1,45
Charter Communications Operating LLC 6.384% 23/10/2035	USD	100.000	100.246	0,48	Illumina, Inc. 2.55% 23/03/2031	USD	50.000	42.745	0,20
Charter Communications Operating LLC 6.484% 23/10/2045	USD	50.000	47.558	0,23	Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	200.000	188.061	0,90
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, 144A 10.875% 15/01/2031	USD	200.000	214.322	1,02	Organon & Co., 144A 6.75% 15/05/2034	USD	200.000	198.799	0,95
SingTel Group Treasury Pte. Ltd., Reg. S 3.25% 30/06/2025	USD	200.000	198.322	0,95	Rede D'or Finance SARL, Reg. S 4.95% 17/01/2028	USD	200.000	191.075	0,91
			1.044.066	4,99	Regeneron Phar- maceuticals, Inc. 1.75% 15/09/2030	USD	100.000	83.403	0,40
Beni di consumo voluttuari					Regeneron Phar- maceuticals, Inc. 2.8% 15/09/2050	USD	50.000	29.806	0,14
Adtalem Global Education, Inc., 144A 5.5% 01/03/2028	USD	250.000	245.576	1,17	Varex Imaging Corp., 144A 7.875% 15/10/2027	USD	100.000	102.413	0,49
MercadoLibre, Inc. 3.125% 14/01/2031	USD	200.000	173.511	0,83				1.186.570	5,67
			419.087	2,00	Industria				
Energia					Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6.375% 15/06/2030	USD	200.000	200.858	0,97
ReNew Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	104.000	101.944	0,49	Ambipar Lux SARL, 144A 9.875% 06/02/2031	USD	200.000	199.278	0,95
			101.944	0,49					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Social Impact Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto		
Ambipar Lux SARL, Reg. S 9.875% 06/02/2031	USD	200.000	199.278	0,95	Servizi di pubblica utilità						
Clean Harbors, Inc., 144A 6.375% 01/02/2031	USD	50.000	50.255	0,24	Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	200.000	204.268	0,98		
NongHyup Bank, 144A 4.875% 03/07/2028	USD	200.000	199.456	0,95	American Water Capital Corp. 5.15% 01/03/2034	USD	100.000	99.554	0,48		
				849.125	4,06	California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	300.000	297.848	1,41	
IT					Terraform Global Operating LP, 144A 6.125% 01/03/2026	USD	100.000	100.214	0,48		
NXP BV 5% 15/01/2033	USD	200.000	195.281	0,93	701.884				3,35		
SK Hynix, Inc., Reg. S 6.5% 17/01/2033	USD	200.000	212.426	1,02	Totale obbligazioni				6.511.836	31,11	
				407.707	1,95	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				6.511.836	31,11
					Totale investimenti				20.251.974	96,76	
					Liquidità				30.802	0,15	
					Altre attività/(passività)				647.569	3,09	
					Totale patrimonio netto				20.930.345	100,00	

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Social Impact Credit

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
EUR	38.000	USD	39.465	23/01/2025	J.P. Morgan	59	-
USD	315.225	EUR	300.000	23/01/2025	Barclays	3.195	0,02
USD	197.106	EUR	186.965	23/01/2025	BNP Paribas	2.644	0,01
USD	257.769	EUR	245.000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	2.944	0,01
USD	4.257.080	EUR	3.915.559	23/01/2025	J.P. Morgan	184.505	0,88
USD	35.792	EUR	34.000	23/01/2025	Standard Chartered	429	-
USD	716.074	GBP	551.899	23/01/2025	J.P. Morgan	24.776	0,12
USD	4.168.246	EUR	3.936.361	26/02/2025	J.P. Morgan	68.170	0,33
USD	901.261	GBP	714.477	26/02/2025	UBS	6.536	0,03
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						293.258	1,40
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						293.258	1,40
EUR	111.683	USD	116.617	23/01/2025	Nomura	(455)	-
EUR	108.032	USD	113.851	23/01/2025	RBC	(1.487)	(0,01)
EUR	100.000	USD	106.400	23/01/2025	Standard Chartered	(2.389)	(0,01)
EUR	101.435	USD	107.059	23/01/2025	State Street	(1.556)	(0,01)
EUR	201.587	USD	212.631	23/01/2025	UBS	(2.960)	(0,01)
GBP	96.978	USD	122.547	23/01/2025	UBS	(1.074)	(0,01)
USD	124.144	GBP	99.182	23/01/2025	Citibank	(90)	-
EUR	41.399	USD	43.637	26/02/2025	Standard Chartered	(517)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(10.528)	(0,05)
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	28.789	USD	30.018	31/01/2025	HSBC	(65)	-
GBP	10.166	USD	12.863	31/01/2025	HSBC	(130)	-
USD	355	EUR	342	31/01/2025	HSBC	(1)	-
USD	130	GBP	104	31/01/2025	HSBC	-	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(196)	-
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(10.724)	(0,05)
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						282.534	1,35

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
US 10 Year Ultra Bond FUT BOND 20/MAR/2025 UXYH5 COMDTY	20/03/2025	2	USD	223.250	(938)	-
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					(938)	-
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					(938)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Strategic Bond

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale									
Obbligazioni									
Servizi di comunicazione									
British Telecommunications plc, STEP 9.625% 15/12/2030	USD	300.000	364.655	0,07	Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3.75% 14/11/2035	EUR	100.000	108.848	0,02
NBN Co. Ltd., Reg. S 4.375% 15/03/2033	EUR	850.000	957.021	0,18	Procter & Gamble Co. (The) 3.15% 29/04/2028	EUR	900.000	953.003	0,19
Omnicom Finance Holdings plc 3.7% 06/03/2032	EUR	200.000	212.751	0,04	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 20/06/2029	EUR	612.000	654.663	0,13
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	700.000	774.135	0,15	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	300.000	322.292	0,06
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	300.000	310.843	0,06				3.742.545	0,72
Warnermedia Holdings, Inc. 4.693% 17/05/2033	EUR	2.378.000	2.488.794	0,48	Energia				
			5.108.199	0,98	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	800.000	885.556	0,17
Beni di consumo voluttuari					BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	600.000	657.367	0,13
BorgWarner, Inc. 1% 19/05/2031	EUR	200.000	178.994	0,03	Eni SpA, Reg. S 3.875% 15/01/2034	EUR	800.000	852.409	0,16
Dometic Group AB, Reg. S 2% 29/09/2028	EUR	2.092.000	1.992.225	0,38	Exxon Mobil Corp. 1.408% 26/06/2039	EUR	800.000	629.855	0,12
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	2.425.000	2.535.885	0,49	OMV AG, Reg. S 3.75% 04/09/2036	EUR	741.000	770.596	0,15
Mitchells & Butlers Finance plc, Reg. S 6.013% 15/12/2030	GBP	557.840	693.330	0,13	Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	465.000	481.954	0,09
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	1.554.000	1.742.321	0,34	TotalEnergies Capital SA 5.425% 10/09/2064	USD	50.000	46.877	0,01
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.302% 17/05/2031	EUR	4.125.000	4.334.262	0,84	TotalEnergies SE, Reg. S 2% Perpetual	EUR	200.000	188.601	0,04
Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	893.000	923.092	0,18	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	1.600.000	1.614.522	0,31
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3.875% 19/11/2031	EUR	300.000	311.994	0,06	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	1.100.000	995.716	0,19
			12.712.103	2,45				7.123.453	1,37
Beni di prima necessità					Finanza				
Alimentation Couche-Tard, Inc., Reg. S 4.011% 12/02/2036	EUR	200.000	210.864	0,04	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	2.600.000	2.731.485	0,53
Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 4.9% 01/02/2046	USD	250.000	227.488	0,04	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	800.000	897.283	0,17
Cargill, Inc., Reg. S 3.875% 24/04/2030	EUR	200.000	215.679	0,04	Alleghany Corp. 3.25% 15/08/2051	USD	300.000	203.373	0,04
Coca-Cola Co. (The) 5.4% 13/05/2064	USD	132.000	128.110	0,02	Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	400.000	445.953	0,09
John Lewis plc, Reg. S 4.25% 18/12/2034	GBP	960.000	921.598	0,18	Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	3.841.000	4.010.823	0,77
					Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	800.000	865.630	0,17

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Strategic Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
ASR Nederland NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	823.000	842.472	0,16	Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	2.386.000	2.418.545	0,47
ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	1.891.000	2.064.858	0,40	Commerzbank AG, Reg. S 2.625% 08/12/2028	EUR	200.000	206.465	0,04
Assured Guaranty US Holdings, Inc. 3.15% 15/06/2031	USD	350.000	310.400	0,06	Commerzbank AG, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	1.600.000	1.681.008	0,32
Athene Global Funding, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	600.000	580.943	0,11	Commerzbank AG, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	800.000	913.625	0,18
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	2.946.000	3.327.662	0,64	Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 11.75% 22/05/2034	GBP	676.000	1.020.960	0,20
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	1.498.000	1.615.288	0,31	Co-Operative Bank plc (The), Reg. S 5.235% 21/06/2027	GBP	1.770.000	2.220.250	0,43
Athora Netherlands NV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	649.000	688.276	0,13	Credit Agricole SA, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	1.000.000	991.346	0,19
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	2.793.000	3.152.382	0,61	Crelan SA, Reg. S 5.25% 23/01/2032	EUR	600.000	678.341	0,13
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	1.459.000	1.546.778	0,30	de Volksbank NV, Reg. S 2.375% 04/05/2027	EUR	900.000	926.475	0,18
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	800.000	879.054	0,17	de Volksbank NV, Reg. S 7% Perpetual	EUR	1.500.000	1.627.626	0,31
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	925.000	981.193	0,19	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	1.800.000	1.781.443	0,34
Barclays plc 7.125% Perpetual	GBP	2.174.000	2.730.396	0,53	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	1.400.000	1.355.936	0,26
Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	900.000	935.685	0,18	Eurobank SA, Reg. S 7% 26/01/2029	EUR	300.000	345.375	0,07
BlackRock Funding, Inc. 5.35% 08/01/2055	USD	362.000	348.911	0,07	EXOR NV, Reg. S 3.75% 14/02/2033	EUR	200.000	209.161	0,04
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	900.000	969.005	0,19	FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	900.000	976.777	0,19
BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	1.000.000	995.175	0,19	Ford Motor Credit Co. LLC 4.535% 06/03/2025	GBP	1.440.000	1.799.546	0,35
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	3.397.400	5.263.307	1,01	Ford Motor Credit Co. LLC 4.165% 21/11/2028	EUR	300.000	317.789	0,06
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2025	EUR	100.000	103.707	0,02	Ford Motor Credit Co. LLC 4.445% 14/02/2030	EUR	500.000	534.924	0,10
CA Auto Bank SpA, Reg. S 6% 06/12/2026	GBP	1.170.000	1.482.930	0,29	Global Payments, Inc. 4.875% 17/03/2031	EUR	630.000	692.546	0,13
CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	900.000	957.131	0,18	Globe Life, Inc. 5.85% 15/09/2034	USD	330.000	332.891	0,06
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	1.600.000	1.739.889	0,33	Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	900.000	968.158	0,19
CNP Assurances SACA, Reg. S 4.875% 16/07/2054	EUR	400.000	435.439	0,08	Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.875% 30/03/2027	EUR	700.000	754.473	0,15

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Strategic Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 3.5% 17/03/2028	EUR	200.000	209.028	0,04	NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	900.000	982.884	0,19
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	800.000	943.555	0,18	NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	2.791.000	3.049.577	0,59
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	300.000	312.160	0,06	Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 3.625% 11/09/2029	EUR	200.000	210.457	0,04
Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	115.945.000.000	6.933.288	1,33	Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	2.000.000	2.153.753	0,41
Indonesia Government Bond 6.625% 15/02/2034	IDR	69.693.000.000	4.221.049	0,81	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	1.200.000	1.339.857	0,26
ING Groep NV 1.726% 01/04/2027	USD	400.000	384.618	0,07	OSB Group plc, Reg. S 9.5% 07/09/2028	GBP	1.000.000	1.363.442	0,26
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	900.000	968.869	0,19	OSB Group plc, Reg. S 8.875% 16/01/2030	GBP	3.400.000	4.649.735	0,90
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	1.000.000	1.000.797	0,19	OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	2.476.000	2.669.249	0,51
Investec plc, Reg. S 1.875% 16/07/2028	GBP	1.896.000	2.166.049	0,42	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	1.022.000	1.073.094	0,21
Investec plc, Reg. S 10.5% Perpetual	GBP	644.000	874.900	0,17	OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	800.000	846.398	0,16
Jefferies Financial Group, Inc. 6.2% 14/04/2034	USD	252.000	260.604	0,05	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	850.000	947.395	0,18
John Deere Capital Corp. 4.9% 07/03/2031	USD	100.000	100.260	0,02	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	3.000.000	3.204.060	0,62
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 4.875% Perpetual	USD	3.343.000	3.222.000	0,62	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6% Perpetual	EUR	2.600.000	2.686.885	0,52
Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	500.000	531.059	0,10	Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	1.800.000	1.953.192	0,38
Luminor Bank A/S, Reg. S 5.399% 14/10/2035	EUR	2.246.000	2.376.754	0,46	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	1.200.000	1.167.295	0,22
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	900.000	980.586	0,19	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	2.500.000	2.691.577	0,52
MGIC Investment Corp. 5.25% 15/08/2028	USD	300.000	294.472	0,06	RenaissanceRe Holdings Ltd. 5.75% 05/06/2033	USD	320.000	322.455	0,06
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	160.000	170.447	0,03	RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	2.194.000	2.440.825	0,47
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	200.000	218.440	0,04	Romania Government Bond, Reg. S 1.75% 13/07/2030	EUR	587.000	511.061	0,10
Morgan Stanley 4.656% 02/03/2029	EUR	200.000	218.263	0,04	Romania Government Bond, Reg. S 5.375% 22/03/2031	EUR	1.814.000	1.888.144	0,36
Morgan Stanley 1.102% 29/04/2033	EUR	600.000	532.402	0,10	Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	1.000.000	948.648	0,18
Muenchener Rueck- versicherungs-Ge- sellschaft AG, Reg. S 1.25% 26/05/2041	EUR	1.100.000	995.967	0,19					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Strategic Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Santander UK plc, Reg. S 5.192% 12/09/2029	GBP	4.645.000	5.812.488	1,12	Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	900.000	955.181	0,18
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	900.000	958.491	0,18				209.131.571	40,27
Spar Nord Bank A/S, Reg. S 4.125% 01/10/2030	EUR	500.000	537.199	0,10	Sanità				
Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	600.000	653.690	0,13	American Medical Systems Europe BV 3.375% 08/03/2029	EUR	200.000	211.764	0,04
Toyota Motor Credit Corp. 4.35% 08/10/2027	USD	100.000	99.379	0,02	Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	1.600.000	1.665.001	0,32
TSB Bank plc, Reg. S 5.242% 11/09/2029	GBP	2.766.000	3.462.444	0,67	Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	1.300.000	1.402.129	0,27
UBS Group AG, 144A 3.875% Perpetual	USD	3.011.000	2.889.777	0,56	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	600.000	659.073	0,13
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	800.000	874.767	0,17	Bristol-Myers Squibb Co. 3.9% 15/03/2062	USD	200.000	144.305	0,03
Unum Group 4.5% 15/12/2049	USD	30.000	23.999	-	Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	3.000.000	3.069.533	0,60
Unum Group 4.125% 15/06/2051	USD	400.000	299.105	0,06	Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	2.828.000	3.030.843	0,59
US Bancorp 4.009% 21/05/2032	EUR	700.000	749.154	0,14	HCA, Inc. 6.1% 01/04/2064	USD	80.000	76.901	0,01
US Treasury 1.125% 15/01/2025	USD	10.000	9.989	-	Humana, Inc. 5.375% 15/04/2031	USD	330.000	328.188	0,06
US Treasury 4.625% 28/02/2026	USD	7.000.000	7.030.488	1,35	Johnson & Johnson 3.7% 01/03/2046	USD	400.000	318.095	0,06
US Treasury 4.125% 31/10/2026	USD	10.830.000	10.808.212	2,08	Merck & Co., Inc. 3.7% 10/02/2045	USD	300.000	233.177	0,04
US Treasury 4.875% 31/10/2028	USD	7.000.000	7.131.249	1,37	MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	300.000	308.435	0,06
US Treasury 3.625% 31/08/2029	USD	13.000.000	12.602.890	2,44	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.34% 19/05/2063	USD	250.000	231.296	0,04
US Treasury 4.125% 31/10/2029	USD	12.620.000	12.489.855	2,41	Sanofi SA, Reg. S 1% 21/03/2026	EUR	200.000	204.042	0,04
US Treasury Bill 0% 15/05/2025	USD	3.109.300	3.061.859	0,59	UnitedHealth Group, Inc. 5.75% 15/07/2064	USD	260.000	255.079	0,05
Virgin Money UK plc, Reg. S 11% Perpetual	GBP	2.743.000	3.917.206	0,75				12.137.861	2,34
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.75% 21/06/2034	EUR	1.600.000	1.725.366	0,33	Industria				
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	1.100.000	1.173.614	0,23	Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	500.000	548.028	0,11
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	1.834.000	1.902.863	0,37	Air Lease Corp. 3.625% 01/04/2027	USD	300.000	290.139	0,06
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0.5% 12/01/2029	EUR	500.000	462.457	0,09	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	1.700.000	2.061.219	0,40
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	600.000	625.211	0,12	Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	300.000	365.126	0,07
					bpost SA, Reg. S 3.29% 16/10/2029	EUR	500.000	522.283	0,10
					Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 3.5% 18/01/2029	EUR	300.000	318.551	0,06
					DSV Finance BV, Reg. S 3.5% 26/06/2029	EUR	900.000	959.000	0,18

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Strategic Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Edge Finco plc, Reg. S 8.125% 15/08/2031	GBP	2.155.000	2.765.591	0,53	Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	1.468.000	1.621.866	0,31
EVOCA SpA, Reg. S 8.518% 09/04/2029	EUR	2.077.000	2.172.418	0,42	Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	634.000	663.515	0,13
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	872.000	976.740	0,19	Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	1.948.000	1.836.315	0,35
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	3.141.000	3.266.259	0,62	Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	291.000	324.573	0,06
Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	900.000	933.946	0,18	Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	327.000	325.775	0,06
PostNL NV, Reg. S 4.75% 12/06/2031	EUR	900.000	970.874	0,19	Logicor Financing SARL, Reg. S 4.625% 25/07/2028	EUR	1.663.000	1.793.357	0,35
Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	1.700.000	1.890.058	0,36	P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	2.272.000	2.192.986	0,42
			18.040.232	3,47	P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	489.000	527.533	0,10
IT					Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	5.114.000	5.620.246	1,08
Accenture Capital, Inc. 4.5% 04/10/2034	USD	230.000	219.731	0,04	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	4.600.000	4.645.190	0,89
IBM International Capital Pte. Ltd. 5.25% 05/02/2044	USD	264.000	251.189	0,05	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	2.300.000	2.219.101	0,43
Salesforce, Inc. 2.7% 15/07/2041	USD	150.000	106.344	0,02	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	200.000	196.771	0,04
TSMC Global Ltd., 144A 1.25% 23/04/2026	USD	400.000	382.475	0,07	Workspace Group plc, REIT, Reg. S 2.25% 11/03/2028	GBP	2.679.000	3.005.389	0,58
			959.739	0,18				30.953.488	5,96
Materiali					Servizi di pubblica utilità				
Anglo American Capital plc, Reg. S 5% 15/03/2031	EUR	200.000	224.857	0,04	Edison International 6.95% 15/11/2029	USD	300.000	321.119	0,06
BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	200.000	223.994	0,04	Electricite de France SA, Reg. S 4.625% 25/01/2043	EUR	400.000	430.260	0,08
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4.154% 29/04/2031	EUR	750.000	806.787	0,16	Electricite de France SA, Reg. S 2% 09/12/2049	EUR	100.000	67.685	0,01
Huntsman International LLC 5.7% 15/10/2034	USD	300.000	287.209	0,06	Holding d'Infra-structures des Metiers de l'Envi-ronnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	1.618.000	1.727.832	0,34
Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	800.000	875.633	0,17	Holding d'Infra-structures des Metiers de l'Envi-ronnement, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	1.924.000	2.036.636	0,40
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	1.800.000	1.950.425	0,37	Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	400.000	424.417	0,08
			4.368.905	0,84	Resa SA, Reg. S 1% 22/07/2026	EUR	1.000.000	1.009.174	0,19
Immobiliare									
Acef Holding SCA, Reg. S 1.25% 26/04/2030	EUR	1.050.000	971.011	0,19					
Boston Properties LP, REIT 3.4% 21/06/2029	USD	324.000	297.785	0,06					
CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	1.900.000	1.975.581	0,38					
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	2.876.000	2.736.494	0,53					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Strategic Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	200.000	212.711	0,04	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	1.800.000	1.670.729	0,32
TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	300.000	350.012	0,07	Eni SpA, 144A 5.95% 15/05/2054	USD	320.000	310.710	0,06
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3.75% 23/05/2034	EUR	900.000	940.834	0,18	Enterprise Products Operating LLC 5.375% 15/02/2078	USD	100.000	95.761	0,02
			7.520.680	1,45	Helmerich & Payne, Inc., 144A 5.5% 01/12/2034	USD	355.000	338.745	0,07
Totale obbligazioni			311.798.776	60,03	Schlumberger Holdings Corp., 144A 5% 29/05/2027	USD	304.000	305.956	0,06
Obbligazioni convertibili					Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	300.000	300.889	0,06
Finanza								6.455.608	1,24
Worldline SA, Reg. S 0% 30/07/2026	EUR	914.900	915.154	0,18	Finanza				
			915.154	0,18	A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust, Series 2021-LRMR 'A', 144A 2.132% 15/08/2037	USD	1.625.435	1.409.354	0,27
Totale obbligazioni convertibili			915.154	0,18	Athene Global Funding, 144A 2.5% 24/03/2028	USD	100.000	92.264	0,02
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			312.713.930	60,21	Athene Global Funding, 144A 5.322% 13/11/2031	USD	100.000	98.890	0,02
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati					Canadian Imperial Bank of Commerce 6.95% 28/01/2085	USD	200.000	199.304	0,04
Obbligazioni					Charles Schwab Corp. (The) 5.853% 19/05/2034	USD	182.000	188.019	0,04
Servizi di comunicazione					Charles Schwab Corp. (The) 6.136% 24/08/2034	USD	144.000	151.767	0,03
Orange SA, STEP 9% 01/03/2031	USD	200.000	238.770	0,05	Citibank NA 4.876% 19/11/2027	USD	304.000	304.334	0,06
Time Warner Cable LLC 6.55% 01/05/2037	USD	100.000	97.219	0,02	Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	1.937.000	1.944.391	0,37
Vodafone Group plc 5.875% 28/06/2064	USD	300.000	292.560	0,05	Discover Financial Services 7.964% 02/11/2034	USD	291.000	333.669	0,06
			628.549	0,12	GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	2.563.349	2.551.392	0,49
Beni di consumo voluttuari					GNMA 5.5% 20/07/2053	USD	668.333	664.942	0,13
Amazon.com, Inc. 3.15% 22/08/2027	USD	300.000	290.372	0,06	GNMA 6% 20/07/2053	USD	1.459.768	1.476.702	0,28
Booking Holdings, Inc. 3.6% 01/06/2026	USD	300.000	296.294	0,05	GNMA 6.5% 20/02/2054	USD	891.670	908.707	0,17
Stellantis Finance US, Inc., 144A 2.691% 15/09/2031	USD	300.000	246.906	0,05	GNMA 6.5% 20/09/2054	USD	3.964.629	4.041.952	0,78
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 5.6% 22/03/2034	USD	200.000	197.319	0,04	GNMA 5% 20/11/2054	USD	10.482.954	10.196.155	1,96
			1.030.891	0,20					
Beni di prima necessità									
Pepsico Singapore Financing I Pte. Ltd. 4.65% 16/02/2027	USD	353.000	354.554	0,07					
			354.554	0,07					
Energia									
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	3.500.000	3.432.818	0,65					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Strategic Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
GNMA 6% 20/11/2054	USD	2.545.600	2.568.806	0,49	UMBS 7% 01/12/2053	USD	6.306.755	6.548.939	1,26
Goldman Sachs Bank USA 5.414% 21/05/2027	USD	358.000	360.953	0,07	UMBS 5% 01/02/2054	USD	2.670.611	2.582.500	0,50
Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	200.000	225.323	0,04	UMBS 6% 01/02/2054	USD	2.190.215	2.202.657	0,42
M&T Bank Corp. 6.082% 13/03/2032	USD	317.000	326.333	0,06	UMBS 5.5% 01/04/2054	USD	4.030.486	3.983.580	0,77
Marex Group plc 6.404% 04/11/2029	USD	4.661.000	4.712.745	0,91	UMBS 6% 01/04/2054	USD	2.190.196	2.202.660	0,42
Panama Government Bond 7.875% 01/03/2057	USD	1.634.000	1.579.839	0,30	UMBS 6% 01/05/2054	USD	1.579.707	1.588.681	0,31
Royal Bank of Canada 7.5% 02/05/2084	USD	380.000	395.032	0,08	UMBS 6% 01/10/2054	USD	14.015.588	14.095.402	2,72
Sammons Financial Group Global Funding, 144A 5.1% 10/12/2029	USD	262.000	260.447	0,05	UMBS 5.5% 01/11/2054	USD	12.267.480	12.124.708	2,34
Sharps SP I LLC, Series 2006-HE3N 'NA' 6.4% 25/06/2036	USD	2.717.666	163	-				135.766.180	26,14
State Street Corp. 4.53% 20/02/2029	USD	22.000	21.781	-	Sanità				
State Street Corp. 3.031% 01/11/2034	USD	100.000	90.301	0,02	Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 5.875% 15/06/2054	USD	280.000	273.684	0,05
Swedbank AB, 144A 4.998% 20/11/2029	USD	399.000	398.803	0,08				273.684	0,05
Toronto-Domi- nion Bank (The) 8.125% 31/10/2082	USD	300.000	315.310	0,06	Industria				
UBS Group AG, 144A 4.194% 01/04/2031	USD	400.000	378.977	0,07	Aircastle Ltd., 144A 6.5% 18/07/2028	USD	200.000	207.157	0,04
UMBS 5.5% 01/01/2053	USD	1.516.284	1.502.771	0,29	Automatic Data Processing, Inc. 4.45% 09/09/2034	USD	343.000	327.733	0,06
UMBS 5% 01/02/2053	USD	2.245.466	2.177.325	0,42	Delta Air Lines, Inc., 144A 4.75% 20/10/2028	USD	350.000	345.716	0,07
UMBS 5.5% 01/04/2053	USD	1.782.642	1.764.674	0,34	MasTec, Inc., 144A 4.5% 15/08/2028	USD	250.000	242.756	0,05
UMBS 5.5% 01/06/2053	USD	2.520.823	2.493.580	0,48				1.123.362	0,22
UMBS 6% 01/06/2053	USD	1.821.887	1.832.236	0,35	IT				
UMBS 5% 01/07/2053	USD	2.091.335	2.024.339	0,39	Apple, Inc. 3.75% 12/09/2047	USD	370.000	293.127	0,06
UMBS 6.5% 01/07/2053	USD	1.682.928	1.721.017	0,33	Cisco Systems, Inc. 4.95% 26/02/2031	USD	300.000	301.757	0,05
UMBS 5.5% 01/09/2053	USD	9.387.090	9.286.297	1,79	Foundry JV Holdco LLC, 144A 6.15% 25/01/2032	USD	200.000	202.357	0,04
UMBS 5.5% 01/10/2053	USD	7.590.037	7.504.044	1,44	Intel Corp. 3.734% 08/12/2047	USD	100.000	66.790	0,01
UMBS 6.5% 01/10/2053	USD	7.346.010	7.512.785	1,45	Microsoft Corp. 4.5% 15/06/2047	USD	300.000	272.058	0,05
UMBS 5.5% 01/11/2053	USD	6.807.534	6.732.423	1,30	Qorvo, Inc. 4.375% 15/10/2029	USD	309.000	289.663	0,06
UMBS 6% 01/11/2053	USD	9.630.266	9.688.907	1,87				1.425.752	0,27
					Materiali				
					Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	2.043.000	2.025.999	0,39
								2.025.999	0,39

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Strategic Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Immobiliare					Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration - Class I Accumulation EUR				
Emirates Reit Sukuk III Ltd., Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	1.856.000	1.856.000	0,36		EUR	170.357	20.205.709	3,89
WEA Finance LLC, REIT, 144A 3.5% 15/06/2029	USD	339.000	313.242	0,06				38.534.057	7,42
			2.169.242	0,42	Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Servizi di pubblica utilità								38.534.057	7,42
Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 6.388% 15/09/2033	USD	334.000	350.440	0,06	Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo				
East Ohio Gas Co. (The), 144A 2% 15/06/2030	USD	200.000	172.201	0,03				38.534.057	7,42
Electricite de France SA, 144A 6% 22/04/2064	USD	246.000	239.629	0,05	Totale investimenti				
New York State Electric & Gas Corp., 144A 3.25% 01/12/2026	USD	100.000	96.981	0,02				503.566.633	96,95
New York State Electric & Gas Corp., 144A 5.85% 15/08/2033	USD	200.000	205.574	0,04	Liquidità				
			1.064.825	0,20				7.515.100	1,45
Totale obbligazioni					Altre attività/(passività)				
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati								8.352.901	1,60
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo					Totale patrimonio netto				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM								519.434.634	100,00
Fondi d'investimento									
CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	847.000	935.118	0,18					
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Class I Accumulation USD	USD	46.349	5.571.388	1,07					
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Accumulation USD	USD	92.424	11.821.842	2,28					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Strategic Bond

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
COP	3.427.378.645	USD	774.689	16/01/2025	BNP Paribas	1.951	-
GBP	1.117.000	USD	1.397.222	16/01/2025	J.P. Morgan	1.995	-
MXN	31.879.834	USD	1.529.917	16/01/2025	BNP Paribas	4.944	-
PLN	2.241.594	USD	544.417	16/01/2025	J.P. Morgan	29	-
PLN	4.296.104	USD	1.039.184	16/01/2025	Morgan Stanley	4.268	-
USD	2.094.662	AUD	3.242.265	16/01/2025	BNP Paribas	84.258	0,02
USD	6.750.905	AUD	10.356.250	16/01/2025	Citibank	329.391	0,06
USD	799.883	AUD	1.233.888	16/01/2025	HSBC	34.796	0,01
USD	601.913	AUD	922.493	16/01/2025	Morgan Stanley	29.911	0,01
USD	2.666.542	CAD	3.735.501	16/01/2025	BNP Paribas	71.896	0,01
USD	64.494	CAD	91.704	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	797	-
USD	262.622	CAD	368.774	16/01/2025	Citibank	6.475	-
USD	1.599.038	CAD	2.233.491	16/01/2025	HSBC	47.676	0,01
USD	6.334.454	CAD	8.813.389	16/01/2025	J.P. Morgan	212.753	0,04
USD	2.864.014	CAD	3.995.670	16/01/2025	Morgan Stanley	88.658	0,02
USD	1.840.773	CHF	1.627.938	16/01/2025	HSBC	39.766	0,01
USD	265.954	CHF	233.291	16/01/2025	State Street	7.861	-
USD	241.516	CNH	1.751.356	16/01/2025	HSBC	2.829	-
USD	264.983	CZK	6.297.549	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	5.006	-
USD	792.587	CZK	18.946.080	16/01/2025	J.P. Morgan	10.450	-
USD	536.639	CZK	12.794.693	16/01/2025	State Street	8.445	-
USD	5.241.660	EUR	4.989.045	16/01/2025	Barclays	54.044	0,01
USD	250.509.563	EUR	237.294.325	16/01/2025	BNP Paribas	3.770.583	0,73
USD	1.867.753	EUR	1.775.759	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	21.316	-
USD	10.282.232	EUR	9.758.177	16/01/2025	Citibank	135.665	0,03
USD	1.210.426	EUR	1.146.000	16/01/2025	Goldman Sachs	18.813	-
USD	2.021.872	EUR	1.900.193	16/01/2025	J.P. Morgan	46.048	0,01
USD	1.091.629	EUR	1.027.311	16/01/2025	Nomura	23.429	0,01
USD	4.732.980	EUR	4.470.774	16/01/2025	UBS	84.263	0,02
USD	1.678.951	GBP	1.302.845	16/01/2025	Bank of America	46.934	0,01
USD	66.796.739	GBP	52.772.375	16/01/2025	Barclays	691.093	0,13
USD	4.013.855	GBP	3.161.770	16/01/2025	BNP Paribas	53.244	0,01
USD	1.579.632	GBP	1.243.953	16/01/2025	Citibank	21.386	-
USD	266.387	GBP	208.569	16/01/2025	Goldman Sachs	5.121	-
USD	2.069.520	GBP	1.633.105	16/01/2025	HSBC	23.800	0,01
USD	256.122	GBP	202.669	16/01/2025	J.P. Morgan	2.248	-
USD	530.748	GBP	418.014	16/01/2025	Morgan Stanley	7.120	-
USD	271.514	HUF	107.006.527	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1.337	-
USD	11.764.652	IDR	186.644.910.736	16/01/2025	BNP Paribas	227.943	0,04
USD	58.396	INR	4.942.781	16/01/2025	State Street	740	-
USD	266.063	KRW	380.119.321	16/01/2025	Barclays	8.145	-
USD	266.542	KRW	374.319.159	16/01/2025	Morgan Stanley	12.559	-
USD	1.579.696	KRW	2.221.797.995	16/01/2025	State Street	72.164	0,01
USD	774.965	MXN	15.995.851	16/01/2025	BNP Paribas	4.842	-
USD	262.288	MXN	5.398.010	16/01/2025	HSBC	2.400	-
USD	4.362.100	MXN	89.298.372	16/01/2025	Morgan Stanley	62.812	0,01
USD	252.931	MXN	5.138.350	16/01/2025	RBC	5.544	-
USD	1.556.954	MXN	31.873.443	16/01/2025	State Street	22.401	0,01
USD	268.729	NOK	3.001.608	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	3.941	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Strategic Bond

Contratti a termine su valute (cont.)

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
USD	780.505	SEK	8.585.850	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	235	-
USD	265.482	SEK	2.885.224	16/01/2025	J.P. Morgan	3.276	-
USD	274.425	SEK	2.987.248	16/01/2025	State Street	2.947	-
USD	254.682	SGD	340.570	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	4.756	-
USD	2.334.778	SGD	3.134.734	16/01/2025	J.P. Morgan	34.364	0,01
USD	811.911	TWD	26.232.831	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	13.165	-
USD	1.325.044	TWD	42.830.711	16/01/2025	J.P. Morgan	20.920	-
USD	265.066	TWD	8.603.048	16/01/2025	RBC	3.117	-
BRL	3.305.503	USD	525.774	04/02/2025	Goldman Sachs	6.002	-
USD	1.038.684	BRL	6.353.159	04/02/2025	Barclays	16.613	-
USD	2.539.145	BRL	15.547.691	04/02/2025	BNP Paribas	37.895	0,01
USD	524.920	BRL	3.117.587	04/02/2025	Goldman Sachs	23.375	0,01
USD	5.792.450	BRL	33.862.665	04/02/2025	UBS	344.761	0,07
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						6.935.516	1,33
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	15.122	USD	15.726	31/01/2025	HSBC	8	-
SEK	497.646	USD	45.191	31/01/2025	HSBC	73	-
USD	2.733	CHF	2.447	31/01/2025	HSBC	21	-
USD	393.472	EUR	377.704	31/01/2025	HSBC	493	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						595	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						6.936.111	1,33
AUD	9.695.326	USD	6.271.605	16/01/2025	BNP Paribas	(259.905)	(0,05)
AUD	4.038.236	USD	2.616.277	16/01/2025	Citibank	(112.321)	(0,02)
AUD	419.956	USD	271.729	16/01/2025	HSBC	(11.330)	-
AUD	373.647	USD	237.579	16/01/2025	J.P. Morgan	(5.895)	-
AUD	399.554	USD	257.643	16/01/2025	Standard Chartered	(9.895)	-
CAD	9.904.424	USD	7.086.709	16/01/2025	BNP Paribas	(207.185)	(0,04)
CAD	2.968.445	USD	2.104.321	16/01/2025	Citibank	(42.465)	(0,01)
CAD	4.401.594	USD	3.144.720	16/01/2025	HSBC	(87.412)	(0,02)
CAD	79.025	USD	56.460	16/01/2025	J.P. Morgan	(1.570)	-
CNH	1.855.527	USD	256.803	16/01/2025	BNP Paribas	(3.918)	-
CNH	1.798.737	USD	248.990	16/01/2025	Citibank	(3.846)	-
CNH	1.916.310	USD	264.696	16/01/2025	State Street	(3.527)	-
CNH	5.789.324	USD	801.157	16/01/2025	UBS	(12.147)	-
CZK	6.184.048	USD	257.608	16/01/2025	Barclays	(2.316)	-
CZK	12.780.755	USD	530.591	16/01/2025	J.P. Morgan	(2.972)	-
CZK	6.473.534	USD	270.627	16/01/2025	Morgan Stanley	(3.384)	-
EUR	11.947.912	USD	12.606.287	16/01/2025	BNP Paribas	(182.831)	(0,04)
EUR	25.000.000	USD	26.333.338	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(338.302)	(0,07)
EUR	5.962.556	USD	6.320.455	16/01/2025	Citibank	(120.581)	(0,02)
EUR	2.170.866	USD	2.292.576	16/01/2025	HSBC	(35.307)	(0,01)
EUR	1.489.860	USD	1.566.405	16/01/2025	J.P. Morgan	(17.247)	-
EUR	494.894	USD	522.627	16/01/2025	Morgan Stanley	(8.036)	-
EUR	393.793	USD	414.511	16/01/2025	Nomura	(5.045)	-
EUR	11.100.000	USD	11.747.236	16/01/2025	Standard Chartered	(205.440)	(0,04)
EUR	4.454.298	USD	4.715.973	16/01/2025	UBS	(84.388)	(0,02)
GBP	874.499	USD	1.097.803	16/01/2025	Bank of America	(2.357)	-
GBP	18.108.697	USD	22.921.119	16/01/2025	Barclays	(237.147)	(0,05)
GBP	1.039.472	USD	1.317.491	16/01/2025	BNP Paribas	(15.390)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Strategic Bond

Contratti a termine su valute (cont.)

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
GBP	2.100.000	USD	2.632.617	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(2.039)	-
GBP	2.690.948	USD	3.417.534	16/01/2025	Citibank	(46.701)	(0,01)
GBP	1.876.321	USD	2.387.080	16/01/2025	HSBC	(36.694)	(0,01)
GBP	1.292.693	USD	1.641.429	16/01/2025	J.P. Morgan	(22.129)	-
GBP	4.467.217	USD	5.625.986	16/01/2025	RBC	(30.099)	(0,01)
HUF	504.949.570	USD	1.297.388	16/01/2025	Morgan Stanley	(22.458)	(0,01)
IDR	16.889.387.686	USD	1.064.576	16/01/2025	BNP Paribas	(20.626)	-
ILS	261.911	USD	72.717	16/01/2025	UBS	(886)	-
INR	183.874.539	USD	2.173.491	16/01/2025	Barclays	(28.674)	(0,01)
JPY	79.865.108	USD	516.283	16/01/2025	BNP Paribas	(6.867)	-
KRW	374.319.159	USD	268.022	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(14.039)	-
KRW	759.795.841	USD	529.256	16/01/2025	Citibank	(13.720)	-
KRW	2.221.797.995	USD	1.597.414	16/01/2025	State Street	(89.882)	(0,02)
MXN	42.571.913	USD	2.072.865	16/01/2025	BNP Paribas	(23.232)	(0,01)
MXN	10.467.813	USD	510.130	16/01/2025	Goldman Sachs	(6.155)	-
MXN	10.688.151	USD	520.594	16/01/2025	HSBC	(6.011)	-
MXN	73.316.054	USD	3.595.984	16/01/2025	Morgan Stanley	(66.168)	(0,01)
NOK	3.001.608	USD	273.714	16/01/2025	J.P. Morgan	(8.926)	-
NZD	3.525.268	USD	2.065.413	16/01/2025	Barclays	(87.754)	(0,02)
NZD	157.554	USD	90.769	16/01/2025	J.P. Morgan	(2.382)	-
PLN	1.110.152	USD	274.216	16/01/2025	Goldman Sachs	(4.578)	-
PLN	964.800	USD	235.571	16/01/2025	State Street	(1.238)	-
SEK	5.807.194	USD	530.620	16/01/2025	J.P. Morgan	(2.870)	-
SGD	670.201	USD	502.028	16/01/2025	Goldman Sachs	(10.203)	-
TWD	9.071.891	USD	277.810	16/01/2025	Barclays	(1.586)	-
TWD	9.191.757	USD	284.330	16/01/2025	BNP Paribas	(4.456)	-
TWD	8.041.297	USD	247.508	16/01/2025	Goldman Sachs	(2.664)	-
USD	250.132	COP	1.117.449.196	16/01/2025	RBC	(3.081)	-
USD	790.807	GBP	632.342	16/01/2025	J.P. Morgan	(1.300)	-
USD	255.937	HUF	102.516.446	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(2.903)	-
USD	223.743	HUF	88.843.501	16/01/2025	UBS	(575)	-
USD	1.095.203	ILS	4.088.105	16/01/2025	HSBC	(26.001)	(0,01)
USD	245.673	MXN	5.105.062	16/01/2025	Barclays	(112)	-
USD	257.801	MXN	5.393.269	16/01/2025	State Street	(1.859)	-
USD	262.328	NOK	2.989.492	16/01/2025	State Street	(1.391)	-
ZAR	14.343.115	USD	778.951	16/01/2025	Morgan Stanley	(20.391)	-
BRL	15.547.691	USD	2.539.145	04/02/2025	BNP Paribas	(37.895)	(0,01)
BRL	1.562.304	USD	266.496	04/02/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(15.158)	-
BRL	1.456.932	USD	241.579	04/02/2025	Citibank	(7.194)	-
BRL	1.970.247	USD	323.577	04/02/2025	Goldman Sachs	(6.612)	-
BRL	1.494.588	USD	246.839	04/02/2025	RBC	(6.396)	-
BRL	4.514.539	USD	772.244	04/02/2025	UBS	(45.963)	(0,01)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(2.762.027)	(0,53)
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	628.599	USD	704.654	31/01/2025	HSBC	(7.991)	-
EUR	99.422.037	USD	103.667.384	31/01/2025	HSBC	(224.469)	(0,04)
GBP	273.604.152	USD	346.198.174	31/01/2025	HSBC	(3.511.186)	(0,68)
USD	1.252.121	EUR	1.206.599	31/01/2025	HSBC	(3.276)	-
USD	2.926.067	GBP	2.340.083	31/01/2025	HSBC	(4.867)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Strategic Bond

Contratti a termine su valute (cont.)

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
USD	481	SEK	5.299	31/01/2025	HSBC	(1)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(3.751.790)	(0,72)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(6.513.817)	(1,25)
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						422.294	0,08

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Euro-Bobl	06/03/2025	(475)	EUR	(58.180.851)	665.951	0,13
US 2 Year Note	31/03/2025	52	USD	10.694.531	4.646	-
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					670.597	0,13
Euro-Bund	06/03/2025	42	EUR	5.824.456	(149.205)	(0,03)
Euro-Buxl	06/03/2025	6	EUR	827.326	(48.454)	(0,01)
Euro-Schatz	06/03/2025	124	EUR	13.786.836	(52.739)	(0,01)
Long Gilt	27/03/2025	267	GBP	30.910.923	(849.414)	(0,16)
US 5 Year Note	31/03/2025	297	USD	31.604.976	(62.245)	(0,01)
US 10 Year Note	20/03/2025	293	USD	31.941.578	(354.115)	(0,07)
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2025	51	USD	5.692.875	(108.526)	(0,02)
US Ultra Bond	20/03/2025	8	USD	956.500	(49.141)	(0,01)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					(1.673.839)	(0,32)
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					(1.003.242)	(0,19)

Contratti di opzione acquistati

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
8.027.000	Foreign Exchange BRL/USD, Put, 5.950, 06/01/2025	USD	Goldman Sachs	249	-
12.488.000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.045, 12/05/2025	EUR	BNP Paribas	250.833	0,05
Valore totale di mercato dei contratti di opzione acquistati - Attività				251.082	0,05

Contratti di opzione scritti

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(12.488.000)	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.020, 12/05/2025	EUR	12.978.778	BNP Paribas	(137.935)	(0,0003)
Valore totale di mercato dei contratti di opzione scritti - Passività					(137.935)	(0,0003)

Contratti su credit default swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (pagamento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
5.004.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.41-V1	Vendita	5,00%	20/06/2029	468.852	0,09
4.040.000	USD	Barclays	Brazil Government Bond 3.75% 12/09/2031	Acquisto	(1,00)%	20/12/2029	196.709	0,04
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Attività							665.561	0,13
Valore netto di mercato dei contratti credit default swap - Attività							665.561	0,13

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Strategic Bond

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titoli	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
111	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 0,396% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	04/07/2041	33	-
3.595.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,24% Incasso tasso variabile SOFR 1 giorno	23/09/2054	446.860	0,09
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					446.893	0,09
10.981.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SOFR 1 giorno Incasso tasso fisso 3,197	23/09/2031	(587.408)	(0,11)
10.935.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SONIA 1 giorno Incasso tasso fisso 3,927	15/02/2029	(246.745)	(0,05)
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					(834.153)	(0,16)
Valore netto di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					(387.260)	(0,07)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale									
Obbligazioni									
Servizi di comunicazione									
Altice Financing SA, 144A 5.75% 15/08/2029	USD	510.000	301.048	0,02	Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	700.000	640.765	0,04
Altice France SA, 144A 5.5% 15/10/2029	USD	2.706.000	1.628.945	0,10	Total Play Telecomunicaciones SA de CV, Reg. S 6.375% 20/09/2028	USD	3.040.000	1.889.569	0,11
Arqiva Financing plc, Reg. S 7.21% 30/06/2045	GBP	766.000	809.434	0,05	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4% 31/01/2029	GBP	10.424.000	9.311.564	0,55
British Telecommunications plc, Reg. S 8.375% 20/12/2083	GBP	2.570.000	2.750.302	0,16	Vodafone Group plc, Reg. S 8% 30/08/2086	GBP	1.900.000	2.062.407	0,12
Daily Mail & General Trust plc 6.375% 21/06/2027	GBP	6.100.000	5.938.373	0,35	Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	2.674.000	2.366.379	0,14
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	3.879.000	3.045.641	0,18	Ziggo Bond Co. BV, 144A 5.125% 28/02/2030	USD	322.000	231.003	0,01
Iliad SA, Reg. S 2.375% 17/06/2026	EUR	2.400.000	1.972.588	0,12	Ziggo BV, 144A 4.875% 15/01/2030	USD	1.500.000	1.102.221	0,06
Iliad SA, Reg. S 5.375% 15/02/2029	EUR	300.000	263.862	0,02				86.657.941	5,11
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3.125% 15/09/2026	EUR	9.900.000	8.154.977	0,48	Beni di consumo voluttuari				
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 5.25% 31/07/2028	CHF	4.000.000	3.694.569	0,22	888 Acquisitions Ltd., Reg. S 10.75% 15/05/2030	GBP	691.000	692.263	0,04
Optics Bidco SpA, Reg. S 6.875% 15/02/2028	EUR	828.000	748.850	0,04	AccorInvest Group SA, Reg. S 6.375% 15/10/2029	EUR	3.931.000	3.436.978	0,20
Optics Bidco SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	789.000	741.065	0,04	Azelis Finance NV, Reg. S 5.75% 15/03/2028	EUR	3.446.000	2.955.651	0,17
Pinewood Finco plc, Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	14.209.000	13.477.254	0,80	Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	6.766.000	5.793.268	0,34
Pinewood Finco plc, Reg. S 6% 27/03/2030	GBP	13.540.000	13.471.461	0,79	Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6.958% 18/07/2030	EUR	1.994.000	1.667.960	0,10
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.375% 08/01/2029	EUR	2.615.000	2.253.719	0,13	Burberry Group plc, Reg. S 1.125% 21/09/2025	GBP	1.088.000	1.055.661	0,06
TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 3.875% 20/02/2025	GBP	6.460.000	4.005.200	0,24	Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	913.000	886.189	0,05
TDC Net A/S, Reg. S 5.186% 02/08/2029	EUR	1.700.000	1.477.864	0,09	CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	1.218.000	1.248.620	0,07
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	4.743.361	3.274.505	0,19	CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	10.449.000	10.912.673	0,65
Telecom Italia SpA, Reg. S 6.875% 15/02/2028	EUR	584.000	529.476	0,03	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.5% 15/03/2027	EUR	500.000	415.209	0,02
Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	548.000	514.900	0,03	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 10.375% 30/11/2027	EUR	1.004.400	881.385	0,05
					Cirsa Finance International SARL, Reg. S 7.556% 31/07/2028	EUR	633.000	533.179	0,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto
Clarios Global LP, Reg. S 4.375% 15/05/2026	EUR	2.341.000	1.944.288	0,11	Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.125% 17/05/2031	EUR	2.018.000	1.796.733	0,11
CPUK Finance Ltd., Reg. S 4.5% 28/08/2027	GBP	1.800.000	1.713.438	0,10	Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.302% 17/05/2031	EUR	4.686.000	3.930.174	0,23
Deuce Finco plc, Reg. S 5.5% 15/06/2027	GBP	1.219.000	1.194.376	0,07	Playtech plc, Reg. S 4.25% 07/03/2026	EUR	793.000	657.933	0,04
Dignity Finance plc, Reg. S 4.696% 31/12/2049	GBP	15.279.000	10.972.231	0,66	Playtech plc, Reg. S 5.875% 28/06/2028	EUR	8.987.000	7.762.585	0,46
Dometic Group AB, Reg. S 2% 29/09/2028	EUR	591.000	449.244	0,03	Prosus NV, 144A 3.257% 19/01/2027	USD	8.860.000	6.765.919	0,40
eG Global Finance plc, Reg. S 11% 30/11/2028	EUR	860.000	804.074	0,05	Prosus NV, Reg. S 3.257% 19/01/2027	USD	5.154.000	3.935.841	0,23
El Corte Ingles SA, Reg. S 4.25% 26/06/2031	EUR	400.000	345.992	0,02	Prosus NV, Reg. S 1.288% 13/07/2029	EUR	1.400.000	1.053.710	0,06
Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	578.000	480.662	0,03	Punch Finance plc, Reg. S 6.125% 30/06/2026	GBP	9.330.000	9.243.581	0,55
Green Bidco SA, Reg. S 10.25% 15/07/2028	EUR	975.000	675.624	0,04	Rino Mastrotto Group SpA, Reg. S 7.806% 31/07/2031	EUR	3.623.000	2.980.673	0,18
HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	1.036.000	360.091	0,02	Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	1.413.000	1.123.129	0,07
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6.75% 15/11/2029	EUR	5.625.000	4.777.519	0,28	Schaeffler AG, Reg. S 4.5% 14/08/2026	EUR	2.800.000	2.365.430	0,14
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8.75% 15/05/2028	EUR	8.724.740	7.650.076	0,45	Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 9.648% 31/07/2029	EUR	2.740.000	2.354.771	0,14
Lottomatica Group SpA, Reg. S 7.125% 01/06/2028	EUR	886.000	773.284	0,05	TVL Finance plc, Reg. S 10.25% 28/04/2028	GBP	1.310.000	1.361.516	0,08
Lottomatica Group SpA, Reg. S 6.939% 15/12/2030	EUR	274.000	231.272	0,01	Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3.625% 19/05/2029	EUR	1.900.000	1.579.640	0,09
Manuchar Group SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2027	EUR	4.694.000	3.839.428	0,23	Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	1.278.000	1.097.796	0,06
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	8.082.000	6.746.134	0,40	ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026	EUR	4.300.000	3.481.421	0,21
Marks & Spencer plc, Reg. S 3.75% 19/05/2026	GBP	619.000	610.249	0,04	ZF Europe Finance BV, Reg. S 4.75% 31/01/2029	EUR	500.000	404.372	0,02
Marks & Spencer plc, STEP, Reg. S 4.5% 10/07/2027	GBP	734.000	709.008	0,04	ZF Europe Finance BV, Reg. S 6.125% 13/03/2029	EUR	500.000	424.989	0,03
Minor Hotels Europe & Americas SA, Reg. S 4% 02/07/2026	EUR	5.957.000	4.952.112	0,29	ZF Finance GmbH, Reg. S 5.75% 03/08/2026	EUR	900.000	761.536	0,04
Mitchells & Butlers Finance plc, Reg. S 6.013% 15/12/2030	GBP	866.326	859.468	0,05	ZF Finance GmbH, Reg. S 2.75% 25/05/2027	EUR	1.600.000	1.268.150	0,07
Neinor Homes SA, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	5.174.000	4.483.861	0,26	ZF Finance GmbH, Reg. S 3.75% 21/09/2028	EUR	1.500.000	1.184.586	0,07
					140.585.952				8,29
					Beni di prima necessità				
					Aryzta AG, Reg. S 4.67% Perpetual	CHF	2.500.000	2.255.803	0,13

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8.125% 14/05/2030	GBP	6.389.000	6.192.278	0,37	Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	2.006.000	1.726.582	0,10
Boparan Finance plc, Reg. S 9.375% 07/11/2029	GBP	1.975.000	1.914.530	0,11	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.346% 04/12/2026	GBP	4.435.000	4.448.715	0,26
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	2.800.000	2.428.707	0,14	Aviva plc, Reg. S 6.125% 14/11/2036	GBP	430.000	438.159	0,03
John Lewis plc, Reg. S 4.25% 18/12/2034	GBP	4.050.000	3.103.442	0,18	Aviva plc, Reg. S 4.375% 12/09/2049	GBP	3.710.000	3.510.273	0,21
Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	1.865.000	1.804.388	0,11	Aviva plc, Reg. S 5.125% 04/06/2050	GBP	1.050.000	1.012.369	0,06
Ocado Group plc, Reg. S 10.5% 08/08/2029	GBP	520.000	528.645	0,03	Aviva plc, Reg. S 6.875% 27/11/2053	GBP	2.586.000	2.682.773	0,16
Ontex Group NV, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	5.946.000	4.919.027	0,29	Aviva plc, Reg. S 6.125% 12/09/2054	GBP	2.529.000	2.488.979	0,15
Premier Foods Finance plc, Reg. S 3.5% 15/10/2026	GBP	10.050.000	9.842.217	0,59	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	600.000	515.443	0,03
			32.989.037	1,95	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	4.500.000	4.276.133	0,25
Energia					Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.25% 07/02/2029	EUR	1.300.000	1.142.249	0,07
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	930.000	850.613	0,05	Banco Santander SA, Reg. S 5.5% 11/06/2029	GBP	3.900.000	3.932.522	0,23
BP Capital Markets plc 4.375% Perpetual	USD	473.000	374.907	0,02	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	3.076.000	3.209.461	0,19
BP Capital Markets plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	20.593.000	19.863.664	1,18	Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 5.333% 09/03/2027	GBP	2.339.000	2.344.579	0,14
BP Capital Markets plc, Reg. S 6% Perpetual	GBP	2.149.000	2.143.628	0,13	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5.375% 25/05/2028	GBP	1.500.000	1.519.356	0,09
Cullinan Holdco Scsp, Reg. S 4.625% 15/10/2026	EUR	1.833.000	1.432.548	0,08	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5% 22/10/2029	GBP	6.000.000	5.986.989	0,35
DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	1.422.000	1.208.988	0,07	Barclays plc 7.325% 02/11/2026	USD	2.337.000	1.899.956	0,11
Harbour Energy plc, 144A 5.5% 15/10/2026	USD	21.286.000	16.986.053	1,00	Barclays plc 5.829% 09/05/2027	USD	5.980.000	4.825.771	0,28
Harbour Energy plc, Reg. S 5.5% 15/10/2026	USD	16.101.000	12.848.466	0,76	Barclays plc 6.35% 13/09/2027	USD	3.000.000	2.430.758	0,14
			55.708.867	3,29	Barclays plc 9.25% Perpetual	GBP	1.616.000	1.716.354	0,10
Finanza					Barclays plc, Reg. S 7.09% 06/11/2029	GBP	3.027.000	3.201.312	0,19
abrdrn plc, Reg. S 4.25% 30/06/2028	USD	3.802.000	2.892.895	0,17	Barclays plc, Reg. S 8.407% 14/11/2032	GBP	2.183.000	2.335.669	0,14
abrdrn plc, Reg. S 5.25% Perpetual	GBP	1.847.000	1.707.552	0,10	Barclays plc, Reg. S 4.506% 31/01/2033	EUR	1.800.000	1.581.759	0,09
Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	1.706.000	1.914.757	0,11	Boost Newco Borrower LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	9.762.000	10.466.975	0,62
Agence France Locale, Reg. S 4.75% 20/07/2027	GBP	1.000.000	999.474	0,06					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto
BPCE SA, Reg. S 6.125% 24/05/2029	GBP	4.700.000	4.814.713	0,28	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	1.600.000	1.263.973	0,07
BPER Banca SpA, Reg. S 6.125% 01/02/2028	EUR	800.000	702.811	0,04	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	1.800.000	1.391.560	0,08
BPER Banca SpA, Reg. S 5.75% 11/09/2029	EUR	1.417.000	1.280.909	0,08	Deutsche Bank AG, Reg. S 7.125% Perpetual	GBP	6.300.000	6.221.014	0,37
BPER Banca SpA, Reg. S 4.25% 20/02/2030	EUR	881.000	760.285	0,04	Deutsche Bank AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	2.200.000	1.864.608	0,11
BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	785.000	609.019	0,04	Deutsche Bank AG, Reg. S 8.125% Perpetual	EUR	800.000	697.188	0,04
CA Auto Bank SpA, Reg. S 6% 06/12/2026	GBP	5.154.000	5.214.317	0,31	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.625% 08/12/2025	GBP	5.800.000	5.838.106	0,34
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 5.378% 13/04/2026	GBP	2.500.000	2.506.399	0,15	Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 5.348% 12/10/2028	GBP	5.000.000	5.006.780	0,30
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	300.000	261.951	0,02	Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	3.200.000	2.833.111	0,17
Commerzbank AG, Reg. S 8.625% 28/02/2033	GBP	5.200.000	5.580.900	0,33	Ford Motor Credit Co. LLC 4.535% 06/03/2025	GBP	5.803.000	5.788.569	0,34
Commerzbank AG, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	1.200.000	1.006.350	0,06	Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	16.195.000	16.463.223	0,97
Commerzbank AG, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	2.600.000	2.236.058	0,13	Ford Motor Credit Co. LLC 5.625% 09/10/2028	GBP	11.284.000	11.215.615	0,66
Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 5.579% 19/09/2028	GBP	6.298.000	6.326.202	0,37	Ford Motor Credit Co. LLC 5.78% 30/04/2030	GBP	3.752.000	3.704.511	0,22
Co-Operative Bank plc (The), Reg. S 5.235% 21/06/2027	GBP	6.408.000	6.416.074	0,38	Gaci First Investment Co., Reg. S 5.125% 11/06/2029	GBP	8.741.000	8.736.979	0,52
Coventry Building Society, Reg. S 7% 07/11/2027	GBP	3.657.000	3.775.688	0,22	Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 8.125% 19/12/2029	GBP	11.292.000	11.373.772	0,67
Credit Agricole SA, Reg. S 5.375% 15/01/2029	GBP	4.700.000	4.721.485	0,28	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 7.75% 01/11/2025	GBP	2.462.000	1.655.291	0,10
Credit Agricole SA, Reg. S 1.874% 09/12/2031	GBP	1.200.000	1.115.960	0,07	General Motors Financial Co., Inc. 5.4% 06/04/2026	USD	4.358.000	3.500.268	0,21
Credit Agricole SA, Reg. S 5.75% 09/11/2034	GBP	2.000.000	1.980.520	0,12	General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 5.15% 15/08/2026	GBP	1.731.000	1.732.682	0,10
Danske Bank A/S, Reg. S 6.5% 23/08/2028	GBP	7.804.000	8.094.292	0,48	Generali, Reg. S 4.596% Perpetual	EUR	100.000	83.645	-
DBS Bank Ltd., Reg. S 5.278% 14/05/2027	GBP	7.258.000	7.269.108	0,43	Generali, Reg. S 6.269% Perpetual	GBP	3.300.000	3.327.159	0,20
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2026	GBP	4.700.000	4.672.453	0,28	Goldcup 101357 AB, Reg. S 8.112% 11/12/2029	EUR	1.100.000	932.983	0,06
Deutsche Bank AG, Reg. S 6.125% 12/12/2030	GBP	4.500.000	4.645.427	0,27	Hiscox Ltd., Reg. S 6% 22/09/2027	GBP	1.050.000	1.068.453	0,06

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto
Hiscox Ltd., Reg. S 6.125% 24/11/2045	GBP	18.957.000	19.018.194	1,11	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 6.625% 02/06/2033	GBP	1.170.000	1.199.732	0,07
HSBC Holdings plc 5.906% 14/08/2027	USD	4.146.000	3.352.240	0,20	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 7.875% Perpetual	GBP	5.561.000	5.717.431	0,34
HSBC Holdings plc 6.161% 09/03/2029	USD	4.390.000	3.602.438	0,21	National Westminster Bank plc, Reg. S 5.151% 28/03/2029	GBP	934.000	933.559	0,06
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	3.495.000	2.791.975	0,16	Nationwide Building Society, Reg. S 6.125% 21/08/2028	GBP	2.841.000	2.951.319	0,17
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	100.000	77.764	-	Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	4.927.000	5.039.906	0,30
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 8.505% 20/09/2032	GBP	4.645.000	5.212.526	0,31	Nationwide Building Society, Reg. S 7.5% Perpetual	GBP	2.386.000	2.397.304	0,14
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.625% 31/05/2033	GBP	4.557.000	4.804.235	0,28	NatWest Group plc 5.847% 02/03/2027	USD	1.747.000	1.408.569	0,08
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.5% 14/03/2029	GBP	6.891.000	7.111.956	0,42	NatWest Group plc 5.566% 01/03/2028	USD	1.500.000	1.208.060	0,07
Investec plc, Reg. S 1.875% 16/07/2028	GBP	7.652.000	6.977.873	0,41	NatWest Group plc 5.583% 01/03/2028	USD	658.000	531.863	0,03
Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	2.440.000	2.630.144	0,16	NatWest Group plc 4.6% Perpetual	USD	2.000.000	1.360.094	0,08
Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	1.524.000	1.507.617	0,09	NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	3.542.000	3.717.391	0,22
Jerrold Finco plc, Reg. S 7.875% 15/04/2030	GBP	5.594.000	5.703.922	0,34	NatWest Group plc, Reg. S 5.642% 17/10/2034	GBP	4.974.000	4.920.051	0,29
Just Group plc, Reg. S 5% Perpetual	GBP	390.000	323.316	0,02	NatWest Markets plc, Reg. S 6.625% 22/06/2026	GBP	2.391.000	2.447.089	0,14
Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	12.281.000	12.305.562	0,73	NatWest Markets plc, Reg. S 6.375% 08/11/2027	GBP	3.914.000	4.061.871	0,24
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	16.799.000	12.452.346	0,73	Nordea Bank Abp, Reg. S 6% 02/06/2026	GBP	3.049.000	3.060.693	0,18
Legal & General Group plc, Reg. S 4.5% 01/11/2050	GBP	1.850.000	1.729.857	0,10	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	2.076.000	1.846.962	0,11
Lloyds Bank plc, Reg. S 5.234% 06/11/2026	GBP	1.000.000	1.002.514	0,06	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	522.000	478.502	0,03
Lloyds Banking Group plc 5.991% 07/08/2027	USD	5.000.000	4.038.491	0,24	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 18/12/2025	GBP	2.821.000	2.848.704	0,17
Lloyds Banking Group plc 6.029% 05/01/2028	USD	3.000.000	2.475.211	0,15	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.375% 06/07/2027	USD	2.057.000	1.638.673	0,10
Lloyds Banking Group plc 5.871% 06/03/2029	USD	1.336.000	1.087.319	0,06	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.867% 13/06/2029	GBP	3.592.000	3.583.940	0,21
Lloyds Banking Group plc 8.5% Perpetual	GBP	2.497.000	2.587.438	0,15	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.625% 28/04/2031	GBP	2.082.000	2.013.293	0,12
Lloyds Banking Group plc 8.5% Perpetual	GBP	1.000.000	1.036.005	0,06					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 4.75% 04/09/2031	USD	2.200.000	1.716.542	0,10	UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	2.129.000	1.838.067	0,11
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	3.877.000	4.059.015	0,24	Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	4.104.000	3.427.342	0,20
Piraeus Bank SA, Reg. S 6.75% 05/12/2029	EUR	1.612.000	1.494.786	0,09	Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 25/09/2026	GBP	5.712.000	5.656.302	0,33
ProGroup AG, Reg. S 5.125% 15/04/2029	EUR	11.132.000	9.096.404	0,54	Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 03/09/2027	GBP	1.700.000	1.670.763	0,10
Quilter plc, Reg. S 8.625% 18/04/2033	GBP	11.154.000	11.989.638	0,71	Virgin Money UK plc, Reg. S 7.625% 23/08/2029	GBP	2.460.000	2.652.805	0,16
RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	8.055.000	9.128.570	0,54	Virgin Money UK plc, Reg. S 5.125% 11/12/2030	GBP	4.814.000	4.790.652	0,28
RI Finance Bonds No. 3 plc, Reg. S 6.125% 13/11/2028	GBP	2.857.000	2.903.077	0,17	Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 2.125% 18/01/2028	GBP	1.000.000	904.615	0,05
Royal Bank of Canada, Reg. S 5.338% 18/03/2027	GBP	4.752.000	4.763.246	0,28	Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 1.375% 14/09/2028	GBP	4.000.000	3.461.174	0,20
Saga plc, Reg. S 5.5% 15/07/2026	GBP	10.057.000	9.673.828	0,57	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3.748% Perpetual	EUR	1.000.000	802.488	0,05
Santander UK Group Holdings plc 6.833% 21/11/2026	USD	8.255.000	6.686.145	0,39	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	1.000.000	926.911	0,05
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 7.098% 16/11/2027	GBP	4.366.000	4.504.483	0,27	Westpac Banking Corp., Reg. S 5.356% 03/07/2028	GBP	5.204.000	5.214.949	0,31
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 7.482% 29/08/2029	GBP	8.084.000	8.643.002	0,51	Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	2.500.000	2.117.880	0,12
Santander UK plc, Reg. S 5.192% 12/09/2029	GBP	1.965.000	1.962.715	0,12	Yorkshire Building Society, Reg. S 5.172% 24/05/2029	GBP	3.274.000	3.270.234	0,19
Sherwood Financing plc, Reg. S 9.625% 15/12/2029	GBP	11.171.000	11.171.000	0,66				631.122.685	37,21
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 5.5% 01/06/2026	GBP	2.816.000	2.844.827	0,17					
Skipton Building Society, Reg. S 6.25% 25/04/2029	GBP	2.582.000	2.647.261	0,16	Sanità				
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 5.312% 11/06/2029	GBP	3.085.000	3.084.021	0,18	CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	2.505.000	1.935.182	0,11
TSB Bank plc, Reg. S 5.328% 14/02/2027	GBP	10.117.000	10.143.115	0,60	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	6.604.000	4.783.126	0,28
TSB Bank plc, Reg. S 5.242% 11/09/2029	GBP	3.870.000	3.866.872	0,23	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	10.356.000	8.173.011	0,48
UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	4.718.000	4.863.267	0,29	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	806.000	621.557	0,04
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	4.379.000	4.140.509	0,24	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	6.530.000	5.345.811	0,32
UK Treasury, Reg. S 4.5% 07/06/2028	GBP	23.049.661	23.218.379	1,36					
UK Treasury, Reg. S 4.125% 22/07/2029	GBP	53.184.339	52.695.627	3,10					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.773% 15/05/2030	EUR	1.800.000	1.448.244	0,09	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 01/03/2025	EUR	563.000	467.633	0,03
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	966.000	789.618	0,05	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	4.375.000	3.657.559	0,22
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 6.25% 01/04/2028	GBP	11.382.000	10.885.517	0,64	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.375% 15/09/2029	EUR	3.804.000	3.639.248	0,21
Clariane SE, Reg. S 13.168% Perpetual	GBP	6.900.000	6.757.903	0,40	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 01/10/2026	USD	4.551.000	3.492.709	0,21
Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7.875% 31/01/2031	EUR	2.987.000	2.703.031	0,16	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.75% 09/05/2027	USD	3.969.000	3.095.463	0,18
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	7.873.000	6.429.981	0,38	UCB SA, Reg. S 4.25% 20/03/2030	EUR	2.900.000	2.476.744	0,15
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	3.274.000	2.861.897	0,17	Voyage Care BondCo plc, Reg. S 5.875% 15/02/2027	GBP	7.639.000	7.321.714	0,43
Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	2.479.000	2.158.536	0,13				152.040.059	8,97
Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	5.247.000	4.167.009	0,25					
Grifols SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	3.101.000	2.330.919	0,14	Industria				
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	7.758.000	6.636.698	0,39	AA Bond Co. Ltd., Reg. S 6.5% 31/01/2026	GBP	519.592	520.841	0,03
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	18.158.000	15.135.605	0,88	AA Bond Co. Ltd., Reg. S 3.25% 31/07/2050	GBP	387.000	347.911	0,02
Gruenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	3.450.000	3.065.954	0,18	AA Bond Co. Ltd., Reg. S 5.5% 31/07/2050	GBP	3.452.000	3.413.008	0,20
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	5.208.000	4.376.504	0,26	Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	2.400.000	2.091.043	0,12
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	9.702.826	8.304.735	0,49	Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	741.000	651.453	0,04
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	12.358.000	10.593.913	0,62	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.25% 28/06/2032	EUR	872.000	743.767	0,04
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7% 21/02/2030	EUR	3.121.000	2.731.926	0,16	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	1.674.000	1.620.127	0,10
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 6.888% 23/10/2030	EUR	3.459.000	2.900.425	0,17	CMA CGM SA, Reg. S 5.5% 15/07/2029	EUR	1.251.000	1.087.343	0,06
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	3.502.000	2.834.016	0,17	CTEC II GmbH, Reg. S 5.25% 15/02/2030	EUR	3.400.000	2.608.133	0,15
Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 4.875% 10/07/2029	EUR	3.400.000	2.944.310	0,17	Edge Finco plc, Reg. S 8.125% 15/08/2031	GBP	2.191.000	2.244.406	0,13
RAY Financing LLC, Reg. S 6.929% 15/07/2031	EUR	747.000	624.315	0,04	EVOCA SpA, Reg. S 8.518% 09/04/2029	EUR	4.975.000	4.153.538	0,24
Rossini SARL, Reg. S 6.75% 31/12/2029	EUR	2.589.000	2.275.267	0,13	Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	1.540.000	1.517.093	0,09
Rossini SARL, Reg. S 6.558% 31/12/2029	EUR	4.842.000	4.073.979	0,24	Heathrow Finance plc, Reg. S 6.625% 01/03/2031	GBP	2.380.000	2.395.991	0,14

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	2.979.000	2.472.700	0,15	Seagate HDD Cayman	USD	2.978.088	2.682.276	0,16
Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	2.032.000	1.231.247	0,07	TeamSystem SpA, Reg. S 6.679% 31/07/2031	EUR	3.666.000	3.062.654	0,18
KION Group AG, Reg. S 4% 20/11/2029	EUR	6.434.000	5.441.598	0,33	United Group BV, Reg. S 6.5% 31/10/2031	EUR	1.179.000	998.630	0,06
La Financiere Atalian SASU 3.5% 30/06/2028	EUR	7.744.030	3.018.847	0,18	United Group BV, Reg. S 7.273% 01/02/2029	EUR	8.290.000	6.914.080	0,41
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	1.352.000	1.139.293	0,07			32.744.227	1,93	
Loxam SAS, Reg. S 4.5% 15/02/2027	EUR	3.613.000	3.036.217	0,18	Materiali				
Loxam SAS, Reg. S 6.375% 31/05/2029	EUR	1.777.000	1.556.363	0,09	Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2.125% 15/08/2026	EUR	789.000	588.531	0,03
Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	4.788.000	4.185.308	0,25	Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	8.558.000	6.912.864	0,40
Q-Park Holding I BV, Reg. S 2% 01/03/2027	EUR	500.000	406.402	0,02	Guala Closures SpA, Reg. S 3.25% 15/06/2028	EUR	880.000	708.142	0,04
Rolls-Royce plc, 144A 5.75% 15/10/2027	USD	495.000	401.526	0,02	Guala Closures SpA, Reg. S 6.886% 29/06/2029	EUR	3.059.000	2.559.503	0,15
Rolls-Royce plc 3.375% 18/06/2026	GBP	1.125.000	1.099.125	0,06	INEOS Finance plc, 144A 6.75% 15/05/2028	USD	7.292.000	5.883.528	0,35
Rolls-Royce plc, Reg. S 5.75% 15/10/2027	GBP	12.781.000	12.978.508	0,78	INEOS Finance plc, Reg. S 6.625% 15/05/2028	EUR	4.852.000	4.187.192	0,25
Techem Verwal- tungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5.375% 15/07/2029	EUR	2.026.000	1.742.546	0,10	INEOS Finance plc, Reg. S 6.375% 15/04/2029	EUR	4.835.000	4.215.899	0,25
Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	2.000.000	1.752.069	0,10	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8.5% 15/03/2029	EUR	2.958.000	2.631.255	0,16
Travis Perkins plc, Reg. S 3.75% 17/02/2026	GBP	1.868.000	1.826.631	0,11	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6.75% 15/04/2030	EUR	914.000	788.275	0,05
Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	1.579.000	1.293.313	0,08	Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	644.000	495.109	0,03
Verisure Holding AB, Reg. S 9.25% 15/10/2027	EUR	250.400	218.381	0,01	Lenzing AG, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	7.000.000	5.691.760	0,34
			67.194.728	3,96	Lune Holdings SARL, Reg. S 5.625% 15/11/2028	EUR	1.859.000	1.181.176	0,07
IT					OI European Group BV, Reg. S 6.25% 15/05/2028	EUR	642.000	553.707	0,03
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	13.086.000	11.058.922	0,65	Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 9.625% 15/11/2028	EUR	600.000	531.392	0,03
Castello BC Bidco SpA, Reg. S 7.505% 14/11/2031	EUR	2.755.000	2.299.706	0,14	Reno de Medici SpA, Reg. S 7.886% 15/04/2029	EUR	1.945.000	1.381.685	0,08
IPD 3 BV, Reg. S 8% 15/06/2028	EUR	4.332.000	3.800.206	0,22	Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 3.625% 15/03/2028	EUR	2.832.000	2.340.993	0,14
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	2.379.000	1.927.753	0,11	SCIL IV LLC, 144A 5.375% 01/11/2026	USD	2.319.000	1.815.151	0,11

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto
SCIL IV LLC, Reg. S 4.375% 01/11/2026	EUR	338.000	280.548	0,02	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	1.153.000	965.003	0,06
Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	1.964.000	1.706.315	0,10	Heimstaden Bostad Treasury BV 1.375% 03/03/2027	EUR	504.000	400.414	0,02
Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	6.433.000	5.080.922	0,30	Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 0.625% 24/07/2025	EUR	2.687.000	2.194.297	0,13
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3.75% 15/08/2026	EUR	200.000	164.919	0,01	MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	4.735.000	4.057.280	0,24
WEPA Hygienepro- dukte GmbH, Reg. S 2.875% 15/12/2027	EUR	7.761.000	6.341.744	0,36	MPT Operating Partnership LP, REIT 2.5% 24/03/2026	GBP	4.345.000	3.863.465	0,23
WEPA Hygienepro- dukte GmbH, Reg. S 5.625% 15/01/2031	EUR	4.690.000	4.055.900	0,24	MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692% 05/06/2028	GBP	6.536.000	4.763.109	0,28
			60.096.510	3,54	Peach Property Finance GmbH, Reg. S 4.375% 15/11/2025	EUR	3.984.000	3.222.788	0,19
Immobiliare					PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 4.75% 18/06/2026	EUR	4.188.000	3.465.540	0,20
Adler Financing Sarl 12.5% 31/12/2028	EUR	7.160.900	6.143.534	0,36	PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 10.365% 19/06/2026	EUR	2.625.000	2.247.790	0,13
Aedas Homes Opco SL, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	2.622.000	2.173.334	0,13	Samhallsbyggnad- sbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 2.375% 04/08/2026	EUR	1.599.000	1.207.014	0,07
Atrium Finance plc, Reg. S 2.625% 05/09/2027	EUR	1.000.000	740.833	0,04	Telereal Securitisation plc, Reg. S 1.963% 10/12/2033	GBP	1.204.000	1.157.201	0,07
BRANICKS Group AG, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	3.600.000	1.832.126	0,11	Vivion Investments Sarl, Reg. S 6.5% 31/08/2028	EUR	1.003.500	816.556	0,05
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 3.375% 23/04/2028	GBP	3.445.000	3.081.983	0,18	Vivion Investments Sarl, Reg. S 8% 28/02/2029	EUR	1.321.682	1.074.463	0,06
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	981.000	865.120	0,05				70.203.711	4,14
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	1.824.000	1.523.718	0,09	Servizi di pubblica utilità				
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	2.249.000	1.986.440	0,12	California Buyer Ltd., Reg. S 5.625% 15/02/2032	EUR	4.966.000	4.302.400	0,25
CPI Property Group SA, Reg. S 6% 27/01/2032	EUR	2.128.000	1.777.613	0,10	Centrica plc, Reg. S 6.5% 21/05/2055	GBP	1.110.000	1.126.830	0,07
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	1.200.000	876.029	0,05	Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	6.300.000	6.083.469	0,36
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 2.75% 22/01/2028	GBP	5.174.000	4.728.001	0,28	Electricite de France SA, Reg. S 6% Perpetual	GBP	5.200.000	5.192.688	0,31
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	3.108.000	2.115.194	0,12	Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	2.213.000	1.972.980	0,12
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	11.256.000	8.469.553	0,51	Energia Group Roi Financeco DAC, Reg. S 6.875% 31/07/2028	EUR	10.125.000	8.814.615	0,52
Grainger plc, Reg. S 3.375% 24/04/2028	GBP	2.100.000	1.971.953	0,12	Holding d'Infra- structures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	2.430.000	2.071.322	0,12
Grainger plc, Reg. S 3% 03/07/2030	GBP	1.641.000	1.443.874	0,09					
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1.348.000	1.039.486	0,06					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto
SSE plc, Reg. S 3.74% Perpetual	GBP	2.531.000	2.477.950	0,15	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4.875% 15/07/2028	GBP	10.299.000	9.620.811	0,57
UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	22.984.000	17.785.370	1,04	Zegona Finance plc, 144A 8.625% 15/07/2029	USD	2.587.000	2.195.971	0,13
			49.827.624	2,94				20.307.076	1,20
Totale obbligazioni			1.379.171.341	81,33					
Obbligazioni convertibili					Beni di consumo voluttuari				
Beni di prima necessità					Clarios Global LP, 144A 6.25% 15/05/2026	USD	709.000	567.326	0,03
Ocado Group plc, Reg. S 0.75% 18/01/2027	GBP	200.000	170.300	0,01	eG Global Finance plc, 144A 12% 30/11/2028	USD	300.000	268.038	0,02
			170.300	0,01	Flutter Treasury DAC, 144A 6.375% 29/04/2029	USD	7.961.000	6.446.683	0,38
Finanza					IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	3.541.000	2.825.368	0,17
Nexi SpA, Reg. S 1.75% 24/04/2027	EUR	7.400.000	5.867.771	0,35	Merlin Entertainments Ltd., 144A 5.75% 15/06/2026	USD	17.775.000	14.090.381	0,82
			5.867.771	0,35	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	706.000	440.405	0,03
IT					Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	1.121.000	881.591	0,05
ams-OSRAM AG, Reg. S 0% 05/03/2025	EUR	6.800.000	5.526.318	0,33	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	4.675.000	3.744.575	0,22
ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	4.600.000	2.949.685	0,17	ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	1.000.000	765.690	0,05
			8.476.003	0,50				30.030.057	1,77
Totale obbligazioni convertibili			14.514.074	0,86	Energia				
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			1.393.685.415	82,19	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	7.615.000	5.961.709	0,35
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati					Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	6.501.846	4.817.132	0,28
Obbligazioni					Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	2.953.000	2.320.320	0,14
Servizi di comunicazione					EQM Midstream Partners LP, 144A 6.375% 01/04/2029	USD	1.832.000	1.470.234	0,09
C&W Senior Finance Ltd., 144A 6.875% 15/09/2027	USD	297.000	235.694	0,01	MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	1.073.473	712.661	0,04
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	2.359.000	1.723.929	0,10	TGS ASA, Reg. S 8.5% 15/01/2030	USD	816.000	669.456	0,04
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	1.302.000	1.037.372	0,06				15.951.512	0,94
Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028	USD	1.214.000	984.505	0,06					
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6.5% 15/03/2030	USD	2.930.000	2.157.835	0,13					
Optics Bidco SpA, 144A 7.2% 18/07/2036	USD	364.000	298.013	0,02					
Sable International Finance Ltd., 144A 7.125% 15/10/2032	USD	1.373.000	1.077.232	0,06					
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.125% 06/01/2025	USD	1.100.000	876.716	0,05					
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/07/2036	USD	123.000	98.998	0,01					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto
Finanza					Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	12.164.000	9.129.837	0,55
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2.528% 18/11/2027	USD	567.000	420.212	0,02				34.902.703	2,06
Deutsche Bank AG 5.706% 08/02/2028	USD	2.265.000	1.827.815	0,11	Industria				
HSBC USA, Inc. 5.435% 04/03/2027	USD	2.000.000	1.606.377	0,09	ADT Security Corp. (The), 144A 4.125% 01/08/2029	USD	5.814.000	4.268.175	0,26
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	1.548.000	1.257.131	0,07	Hidrovias International Finance SARL, 144A 4.95% 08/02/2031	USD	2.834.000	1.920.384	0,11
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 8.248% 21/11/2033	USD	675.000	606.086	0,04	TransDigm, Inc., 144A 6.375% 01/03/2029	USD	2.194.000	1.759.466	0,10
Marex Group plc 6.404% 04/11/2029	USD	4.233.000	3.416.342	0,20				7.948.025	0,47
Societe Generale SA, 144A 6.161% 19/01/2028	USD	7.412.000	5.973.309	0,35	IT				
UBS Group AG, 144A 9.016% 15/11/2033	USD	2.830.000	2.746.937	0,16	ams-OSRAM AG 12.25% 30/03/2029	USD	1.812.000	1.414.859	0,08
UBS Group AG, 144A 9.25% Perpetual	USD	1.715.000	1.483.337	0,09	Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	1.900.000	1.491.565	0,09
UBS Group AG 6.327% 22/12/2027	USD	4.192.000	3.434.301	0,20				2.906.424	0,17
UK Treasury Bill 0% 10/02/2025	GBP	36.650.000	36.460.416	2,16	Materiali				
UK Treasury Bill 0% 17/02/2025	GBP	7.000.000	6.957.520	0,41	Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4.125% 15/08/2026	USD	1.493.000	1.050.010	0,06
UK Treasury Bill 0% 24/02/2025	GBP	7.000.000	6.951.089	0,41	Canpack SA, 144A 3.875% 15/11/2029	USD	1.181.000	851.660	0,05
UK Treasury Bill 0% 03/03/2025	GBP	12.000.000	11.905.610	0,70	Herens Holdco SARL, 144A 4.75% 15/05/2028	USD	5.198.000	3.839.545	0,23
UK Treasury Bill 0% 19/05/2025	GBP	18.000.000	17.689.085	1,05	INEOS Finance plc, 144A 7.5% 15/04/2029	USD	1.986.000	1.624.877	0,10
UK Treasury Bill 0% 27/05/2025	GBP	14.200.000	13.940.593	0,82	INEOS Quattro Finance 2 plc, 144A 9.625% 15/03/2029	USD	1.372.000	1.157.857	0,07
UK Treasury Bill 0% 16/06/2025	GBP	10.625.000	10.404.540	0,61	SNF Group SACA, 144A 3.125% 15/03/2027	USD	7.551.000	5.706.784	0,33
			127.080.700	7,49				14.230.733	0,84
Sanità					Servizi di pubblica utilità				
180 Medical, Inc., 144A 3.875% 15/10/2029	USD	11.819.000	8.604.938	0,51	California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	1.303.000	1.032.610	0,06
Bayer US Finance LLC, 144A 6.125% 21/11/2026	USD	3.170.000	2.579.903	0,15	Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, 144A 4.9% 20/11/2026	USD	627.000	491.048	0,03
Bayer US Finance LLC, 144A 6.25% 21/01/2029	USD	10.990.000	8.968.107	0,53				1.523.658	0,09
Bayer US Finance LLC, 144A 6.375% 21/11/2030	USD	500.000	411.819	0,02	Totale obbligazioni				254.880.888
Kedrion SpA, 144A 6.5% 01/09/2029	USD	1.000.000	753.814	0,04	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				254.880.888
Kedrion SpA, Reg. S 6.5% 01/09/2029	USD	5.909.000	4.454.285	0,26					15,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Digicel Holdings Bermuda Ltd. #	USD	106.956	-	-
			-	-
Totale azioni			-	-
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			-	-
Totale investimenti			1.648.566.303	97,22
Liquidità			26.234.206	1,55
Altre attività/(passività)			20.988.374	1,23
Totale patrimonio netto			1.695.788.883	100,00

Il titolo è stato valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati GBP	% del patrimonio netto
EUR	86.630	GBP	71.863	23/01/2025	UBS	72	-
GBP	3.501.725	CHF	3.895.000	23/01/2025	J.P. Morgan	58.702	0,01
GBP	2.078.666	CHF	2.310.840	23/01/2025	State Street	35.977	-
GBP	1.454.564	EUR	1.751.006	23/01/2025	ANZ	587	-
GBP	250.626.416	EUR	298.998.373	23/01/2025	Bank of America	2.348.065	0,14
					Canadian Imperial		
GBP	2.080.609	EUR	2.491.178	23/01/2025	Bank of Commerce	12.017	-
GBP	2.802.300	EUR	3.365.434	23/01/2025	Goldman Sachs	7.754	-
GBP	3.524.197	EUR	4.205.000	23/01/2025	HSBC	32.504	-
GBP	3.950.967	EUR	4.751.175	23/01/2025	UBS	5.749	-
USD	742.421	GBP	584.786	23/01/2025	HSBC	7.927	-
USD	9.315.710	GBP	7.323.452	23/01/2025	J.P. Morgan	113.768	0,01
EUR	2.240.000	GBP	1.860.255	26/02/2025	BNP Paribas	2.877	-
EUR	10.820.000	GBP	8.954.250	26/02/2025	J.P. Morgan	45.344	-
					Canadian Imperial		
GBP	2.486.443	EUR	2.956.024	26/02/2025	Bank of Commerce	27.753	-
GBP	258.974.027	EUR	308.538.224	26/02/2025	Lloyds Bank	2.345.673	0,14
USD	6.830.000	GBP	5.422.465	26/02/2025	J.P. Morgan	31.589	-
USD	500.000	GBP	394.604	26/02/2025	Standard Chartered	4.668	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						5.081.026	0,30
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	1.844.429.388	GBP	1.519.576.029	31/01/2025	HSBC	12.587.767	0,74
GBP	188.887	CHF	211.598	31/01/2025	HSBC	1.652	-
GBP	5.932	EUR	7.134	31/01/2025	HSBC	5	-
GBP	835.956	USD	1.045.707	31/01/2025	HSBC	1.054	-
SEK	8.876.409	GBP	637.044	31/01/2025	HSBC	7.552	-
USD	57.114.875	GBP	45.141.002	31/01/2025	HSBC	459.991	0,03
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						13.058.021	0,77
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						18.139.047	1,07
CHF	300.591	GBP	270.120	23/01/2025	J.P. Morgan	(4.410)	-
EUR	2.926.261	GBP	2.451.905	23/01/2025	Bank of America	(22.035)	-
EUR	16.927	GBP	14.076	23/01/2025	J.P. Morgan	(20)	-
EUR	8.066.490	GBP	6.792.734	23/01/2025	Lloyds Bank	(94.589)	(0,01)
EUR	34.411	GBP	28.630	23/01/2025	State Street	(56)	-
EUR	5.595.966	GBP	4.722.894	23/01/2025	UBS	(76.190)	-
GBP	6.422.574	EUR	7.758.000	23/01/2025	Barclays	(19.412)	-
					Canadian Imperial		
GBP	4.323.709	EUR	5.208.000	23/01/2025	Bank of Commerce	(842)	-
GBP	2.308.339	EUR	2.781.340	23/01/2025	HSBC	(1.194)	-
GBP	496.284	EUR	600.767	23/01/2025	Nomura	(2.573)	-
GBP	4.828.819	EUR	5.821.435	23/01/2025	UBS	(5.108)	-
GBP	1.569.336	USD	1.968.062	23/01/2025	Bank of America	(1.871)	-
GBP	551.450	USD	691.771	23/01/2025	Barclays	(826)	-
					Canadian Imperial		
GBP	3.863.713	USD	4.899.000	23/01/2025	Bank of Commerce	(47.416)	-
GBP	403.294	USD	512.527	23/01/2025	Citibank	(5.883)	-
GBP	144.274.078	USD	187.187.892	23/01/2025	State Street	(5.167.841)	(0,31)
USD	1.050.000	GBP	838.852	23/01/2025	BNP Paribas	(582)	-
EUR	250.000	GBP	209.813	26/02/2025	Barclays	(1.874)	-
EUR	900.000	GBP	748.745	26/02/2025	Lloyds Bank	(165)	-
GBP	137.058.647	USD	172.889.478	26/02/2025	UBS	(1.001.159)	(0,06)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(6.454.046)	(0,38)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Contratti a termine su valute (cont.)

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati GBP	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	9.271.020	GBP	8.214.017	31/01/2025	HSBC	(10.466)	-
EUR	12.309.712	GBP	10.234.877	31/01/2025	HSBC	(9.224)	-
GBP	1.978.049	EUR	2.383.127	31/01/2025	HSBC	(1.610)	-
GBP	166.762	USD	209.620	31/01/2025	HSBC	(601)	-
SEK	31.119	GBP	2.261	31/01/2025	HSBC	(1)	-
USD	118.701	GBP	94.780	31/01/2025	HSBC	(8)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(21.910)	-
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(6.475.956)	(0,38)
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						11.663.091	0,69

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale GBP	Utili/(perdite) non realizzati GBP	% del patrimonio netto
Euro-Bobl	06/03/2025	(197)	EUR	(19.260.651)	220.617	0,01
Euro-Bund	06/03/2025	(19)	EUR	(2.103.187)	53.588	-
Long Gilt	27/03/2025	(35)	GBP	(3.234.350)	85.643	0,01
US 2 Year Note	31/03/2025	185	USD	30.370.252	24.636	-
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					384.484	0,02
US 5 Year Note	31/03/2025	294	USD	24.972.649	(59.829)	-
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					(59.829)	-
Utili netti non realizzati su contratti su contratti su financial future - Attività					324.655	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Contratti su credit default swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (pagamento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto
5.900.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.42-V1	Vendita	5,00%	20/12/2029	390.069	0,02
3.000.000	EUR	Morgan Stanley	Cellnex Telecom SA 3.125% 27/07/2022	Vendita	5,00%	20/12/2025	120.775	0,01
1.740.000	EUR	BNP Paribas	Cellnex Telecom SA 3.125% 27/07/2022	Vendita	5,00%	20/06/2026	103.505	0,01
2.000.000	EUR	Deutsche Bank	CMA CGM SA 7.5% 15/01/2026	Vendita	5,00%	20/06/2029	207.972	0,01
2.839.000	EUR	Morgan Stanley	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vendita	5,00%	20/12/2026	151.560	0,01
1.133.690	EUR	BNP Paribas	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vendita	5,00%	20/06/2027	67.643	0,01
1.135.600	EUR	Merrill Lynch	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vendita	5,00%	20/12/2026	60.624	0,01
1.000.000	EUR	Barclays	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vendita	5,00%	20/12/2028	60.513	-
1.086.000	EUR	Morgan Stanley	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vendita	5,00%	20/06/2027	64.797	-
1.518.026	EUR	Barclays	Fresenius SE & Co. KGaA 1.875% 15/02/2025	Vendita	1,00%	20/12/2027	27.386	-
1.250.000	EUR	BNP Paribas	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Vendita	5,00%	20/12/2027	46.582	-
1.000.000	EUR	Morgan Stanley	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Vendita	5,00%	20/06/2027	38.056	-
3.729.745	EUR	Morgan Stanley	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Vendita	5,00%	20/12/2025	96.966	-
2.855.000	EUR	BNP Paribas	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Vendita	5,00%	20/12/2025	74.224	-
1.000.000	EUR	Barclays	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Vendita	5,00%	20/12/2028	15.027	-
1.300.000	EUR	Goldman Sachs	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Vendita	5,00%	20/06/2029	11.381	-
1.000.000	EUR	J.P. Morgan	Grifols SA 3.875% 15/10/2028	Vendita	5,00%	20/06/2029	8.755	-
1.500.000	EUR	Deutsche Bank	Jaguar Land Rover Automotive plc 4.5% 15/01/2026	Vendita	5,00%	20/12/2028	138.466	0,01
1.000.000	EUR	J.P. Morgan	Jaguar Land Rover Automotive plc 4.5% 15/01/2026	Vendita	5,00%	20/12/2028	92.311	0,01
1.138.000	EUR	Barclays	Modulaire Global Finance plc 6.5% 15/02/2023	Vendita	5,00%	20/12/2026	83.348	0,01
1.950.000	EUR	BNP Paribas	Schaeffler AG 2.75% 12/10/2025	Vendita	5,00%	20/12/2029	217.273	0,01
1.952.000	EUR	Goldman Sachs	Volvo Car AB 4.25% 31/05/2028	Vendita	5,00%	20/12/2029	201.768	0,01
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Attività							2.279.001	0,13
1.000.000	EUR	J.P. Morgan	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Acquisto	(5,00)%	20/12/2025	(25.998)	-
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Passività							(25.998)	-
Valore netto di mercato dei contratti credit default swap - Attività							2.253.003	0,13

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titoli	Data di scadenza	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto
6.500.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SONIA 1 giorno Incasso tasso fisso 4,246%	05/11/2027	236	-
5.000.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SONIA 1 giorno Incasso tasso fisso 4,697%	22/09/2025	1.938	-
6.400.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SONIA 1 giorno Incasso tasso fisso 4,737%	15/09/2025	4.061	-
7.112.122	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SONIA 1 giorno Incasso tasso fisso 4,247%	18/12/2027	7.556	-
5.170.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SONIA 1 giorno Incasso tasso fisso 4,28%	19/12/2027	10.228	-
5.943.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SONIA 1 giorno Incasso tasso fisso 5,61%	19/06/2025	43.370	-
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					67.389	-
1.500.000	CHF	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 1,689% Incasso tasso variabile SARON 1 giorno	15/06/2028	(77.917)	(0,01)
10.036.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SONIA 1 giorno Incasso tasso fisso 4,35%	13/03/2026	(73.395)	-
4.450.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SONIA 1 giorno Incasso tasso fisso 4,36%	04/06/2026	(19.690)	-
4.200.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SONIA 1 giorno Incasso tasso fisso 4,1%	10/12/2025	(16.581)	-
6.400.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SONIA 1 giorno Incasso tasso fisso 4,81%	16/06/2025	(3.729)	-
3.259.500	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SONIA 1 giorno Incasso tasso fisso 4,196%	20/11/2027	(3.203)	-
7.112.122	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SONIA 1 giorno Incasso tasso fisso 4,201%	17/12/2027	(1.889)	-
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					(196.404)	(0,01)
Valore netto di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					(129.015)	(0,01)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Orange SA, Reg. S 5.375% Perpetual	EUR	1.500.000	1.598.419	0,07
Obbligazioni					Pearson Funding plc, Reg. S 1.375% 06/05/2025	EUR	100.000	99.398	-
Servizi di comunicazione					Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	2.500.000	2.819.449	0,13
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	4.800.000	5.112.898	0,23	Pearson Funding plc, Reg. S 5.375% 12/09/2034	GBP	4.369.000	5.145.858	0,24
America Movil SAB de CV 0.75% 26/06/2027	EUR	1.000.000	955.375	0,04	Proximus SADP, Reg. S 4.125% 17/11/2033	EUR	2.800.000	2.954.828	0,14
AT&T, Inc. 4.3% 18/11/2034	EUR	3.500.000	3.716.072	0,17	Swisscom Finance BV, Reg. S 3.5% 29/05/2026	EUR	5.582.000	5.653.687	0,26
AT&T, Inc. 2.6% 19/05/2038	EUR	500.000	441.586	0,02	Swisscom Finance BV, Reg. S 3.875% 29/05/2044	EUR	2.403.000	2.459.374	0,11
AT&T, Inc., Reg. S 5.5% 15/03/2027	GBP	1.500.000	1.828.428	0,08	TDC Net A/S, Reg. S 5.618% 06/02/2030	EUR	800.000	849.232	0,04
British Telecommunications plc, Reg. S 4.25% 06/01/2033	EUR	600.000	636.171	0,03	TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	2.500.000	2.784.014	0,13
British Telecommunications plc, Reg. S 8.375% 20/12/2083	GBP	4.800.000	6.192.274	0,28	TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	1.000.000	1.064.140	0,05
Chorus Ltd. 3.625% 07/09/2029	EUR	1.052.000	1.074.197	0,05	TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	5.200.000	5.184.452	0,24
Chorus Ltd., Reg. S 0.875% 05/12/2026	EUR	200.000	192.705	0,01	Telefonica Emisiones SA, Reg. S 4.055% 24/01/2036	EUR	2.600.000	2.671.678	0,12
Deutsche Telekom AG, Reg. S 3.25% 04/06/2035	EUR	2.000.000	2.006.091	0,09	Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	2.000.000	2.163.128	0,10
Eutelsat SA, Reg. S 2.25% 13/07/2027	EUR	1.000.000	845.000	0,04	Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.000.000	1.123.700	0,05
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	2.700.000	2.555.550	0,12	Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	5.900.000	6.510.502	0,30
Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	3.200.000	3.179.949	0,15	Telenor ASA, Reg. S 2.5% 22/05/2025	EUR	2.000.000	1.997.003	0,09
Informa plc, Reg. S 3.125% 05/07/2026	GBP	1.000.000	1.171.111	0,05	Telenor ASA, Reg. S 4.25% 03/10/2035	EUR	1.000.000	1.081.701	0,05
Informa plc, Reg. S 1.25% 22/04/2028	EUR	1.500.000	1.423.766	0,07	Telia Co. AB, Reg. S 1.375% 11/05/2081	EUR	2.000.000	1.946.667	0,09
Informa plc, Reg. S 3.625% 23/10/2034	EUR	1.735.000	1.732.133	0,08	Telia Co. AB, Reg. S 4.625% 21/12/2082	EUR	3.000.000	3.082.500	0,14
ITV plc, Reg. S 4.25% 19/06/2032	EUR	5.500.000	5.577.202	0,26	Telia Co. AB, Reg. S 2.75% 30/06/2083	EUR	2.000.000	1.938.033	0,09
JCDcaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	5.300.000	5.616.434	0,26	Telstra Group Ltd., Reg. S 3.5% 03/09/2036	EUR	3.333.000	3.394.058	0,16
JCDcaux SE, Reg. S 1.625% 07/02/2030	EUR	500.000	459.185	0,02	Universal Music Group NV, Reg. S 4% 13/06/2031	EUR	900.000	939.040	0,04
Koninklijke KPN NV, Reg. S 3.875% 03/07/2031	EUR	1.800.000	1.878.917	0,09	Verizon Communications, Inc. 4.25% 31/10/2030	EUR	1.500.000	1.590.815	0,07
Koninklijke KPN NV, Reg. S 3.875% 16/02/2036	EUR	3.100.000	3.174.683	0,15					
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	5.724.000	6.095.345	0,28					
MMS USA Holdings, Inc., Reg. S 0.625% 13/06/2025	EUR	700.000	693.018	0,03					
Orange SA, Reg. S 3.875% 11/09/2035	EUR	300.000	314.726	0,01					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Verizon Communications, Inc. 4.75% 31/10/2034	EUR	1.500.000	1.652.771	0,08	BMW Finance NV, Reg. S 0.5% 22/02/2025	EUR	1.500.000	1.494.758	0,07
Verizon Communications, Inc. 1.125% 19/09/2035	EUR	500.000	394.412	0,02	BMW Finance NV, Reg. S 3.625% 22/05/2035	EUR	600.000	611.669	0,03
Verizon Communications, Inc. 3.75% 28/02/2036	EUR	3.942.000	4.001.968	0,18	BMW International Investment BV, Reg. S 3.125% 27/08/2030	EUR	7.000.000	7.005.688	0,32
Vodafone Group plc, Reg. S 0.9% 24/11/2026	EUR	2.000.000	1.940.099	0,09	Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	700.000	753.717	0,03
Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	2.000.000	1.891.519	0,09	Booking Holdings, Inc. 4.125% 12/05/2033	EUR	3.500.000	3.693.216	0,17
Vodafone Group plc, Reg. S 6.5% 30/08/2084	EUR	2.500.000	2.752.225	0,13	Booking Holdings, Inc. 3.75% 01/03/2036	EUR	1.600.000	1.631.584	0,07
Warnermedia Holdings, Inc. 4.302% 17/01/2030	EUR	2.000.000	2.015.805	0,09	Booking Holdings, Inc. 4% 01/03/2044	EUR	500.000	504.848	0,02
Warnermedia Holdings, Inc. 4.693% 17/05/2033	EUR	1.500.000	1.510.596	0,07	Booking Holdings, Inc. 3.875% 21/03/2045	EUR	8.900.000	8.863.683	0,40
WPP Finance, Reg. S 3.625% 12/09/2029	EUR	653.000	672.138	0,03	Burberry Group plc, Reg. S 1.125% 21/09/2025	GBP	2.000.000	2.339.307	0,11
WPP Finance, Reg. S 4% 12/09/2033	EUR	1.341.000	1.385.744	0,06	Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	3.500.000	4.095.296	0,19
WPP Finance SA, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	2.500.000	2.480.896	0,11	CECONOMY AG, Reg. S 6.25% 15/07/2029	EUR	2.500.000	2.590.406	0,12
WPP Finance SA, Reg. S 4.125% 30/05/2028	EUR	433.000	450.882	0,02	Compass Group Finance Netherlands BV, Reg. S 3% 08/03/2030	EUR	400.000	402.481	0,02
Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	4.965.000	5.296.681	0,24	Compass Group plc, Reg. S 3.25% 06/02/2031	EUR	1.511.000	1.535.665	0,07
			142.370.228	6,53	Compass Group plc, Reg. S 3.25% 16/09/2033	EUR	400.000	400.372	0,02
Beni di consumo voluttuari					Duomo Bidco SpA, Reg. S 7.304% 15/07/2031	EUR	2.000.000	2.018.210	0,09
adidas AG, Reg. S 3% 21/11/2025	EUR	1.500.000	1.504.971	0,07	El Corte Ingles SA, Reg. S 4.25% 26/06/2031	EUR	1.000.000	1.042.719	0,05
Amadeus IT Group SA, Reg. S 2.875% 20/05/2027	EUR	1.400.000	1.404.781	0,06	Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	2.500.000	2.506.191	0,11
Amadeus IT Group SA, Reg. S 1.875% 24/09/2028	EUR	1.000.000	967.049	0,04	Forvia SE, Reg. S 5.5% 15/06/2031	EUR	1.000.000	999.612	0,05
Amadeus IT Group SA, Reg. S 3.5% 21/03/2029	EUR	1.400.000	1.427.143	0,07	H&M Finance BV, Reg. S 4.875% 25/10/2031	EUR	5.315.000	5.704.630	0,26
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.25% 11/06/2036	EUR	3.400.000	3.450.339	0,16	IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	2.400.000	2.529.582	0,12
Autoliv, Inc., Reg. S 4.25% 15/03/2028	EUR	400.000	412.161	0,02	Kering SA, Reg. S 1.25% 10/05/2026	EUR	2.000.000	1.961.245	0,09
Autoliv, Inc., Reg. S 3.625% 07/08/2029	EUR	1.000.000	1.014.492	0,05	Kering SA, Reg. S 5% 23/11/2032	GBP	500.000	580.531	0,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Kering SA, Reg. S 3.625% 21/11/2034	EUR	2.900.000	2.883.311	0,13	VF Corp. 4.25% 07/03/2029	EUR	300.000	300.341	0,01
LKQ European Holdings BV, Reg. S 4.125% 01/04/2028	EUR	2.000.000	2.018.085	0,09	Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3.625% 19/05/2029	EUR	2.900.000	2.906.460	0,13
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 3.5% 30/05/2026	EUR	1.069.000	1.081.076	0,05	Whitbread Group plc, Reg. S 3.375% 16/10/2025	GBP	1.700.000	2.018.652	0,09
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 5.625% 17/08/2026	GBP	2.000.000	2.439.900	0,11	Whitbread Group plc, Reg. S 2.375% 31/05/2027	GBP	1.000.000	1.127.799	0,05
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	1.400.000	1.510.376	0,07				116.318.057	5,33
Neinor Homes SA, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	2.727.000	2.848.870	0,13	Beni di prima necessità				
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.125% 17/05/2031	EUR	3.177.000	3.409.898	0,16	Barry Callebaut Services NV, Reg. S 4% 14/06/2029	EUR	1.600.000	1.629.717	0,07
Pandora A/S, Reg. S 4.5% 10/04/2028	EUR	5.213.000	5.445.093	0,25	Carrefour SA, Reg. S 1.875% 30/10/2026	EUR	2.500.000	2.460.991	0,11
Pandora A/S, Reg. S 3.875% 31/05/2030	EUR	1.754.000	1.792.915	0,08	Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	2.600.000	2.698.553	0,12
Pirelli & C SpA, Reg. S 4.25% 18/01/2028	EUR	400.000	414.592	0,02	Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	2.000.000	2.026.196	0,09
Pirelli & C SpA, Reg. S 3.875% 02/07/2029	EUR	1.500.000	1.538.866	0,07	Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 1.75% 27/03/2026	EUR	2.000.000	1.980.840	0,09
Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	1.500.000	1.470.761	0,07	Coca-Cola HBC Finance BV, Reg. S 2.75% 23/09/2025	EUR	3.000.000	3.001.166	0,14
Prosus NV, Reg. S 1.539% 03/08/2028	EUR	2.000.000	1.873.839	0,09	Coty, Inc., Reg. S 5.75% 15/09/2028	EUR	400.000	418.042	0,02
Prosus NV, Reg. S 1.288% 13/07/2029	EUR	257.000	233.178	0,01	Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	4.300.000	4.496.217	0,21
Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	500.000	467.301	0,02	General Mills, Inc. 0.125% 15/11/2025	EUR	1.000.000	978.726	0,04
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	3.000.000	2.629.283	0,12	General Mills, Inc. 0.45% 15/01/2026	EUR	500.000	488.883	0,02
Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	2.800.000	2.523.184	0,12	General Mills, Inc. 3.907% 13/04/2029	EUR	1.800.000	1.862.220	0,09
PVH Corp. 4.125% 16/07/2029	EUR	3.500.000	3.602.269	0,17	General Mills, Inc. 4.875% 30/01/2030	USD	4.000.000	3.827.197	0,18
PVH Corp., Reg. S 3.125% 15/12/2027	EUR	1.000.000	999.371	0,05	General Mills, Inc. 3.85% 23/04/2034	EUR	3.080.000	3.174.471	0,15
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 14/06/2028	EUR	500.000	523.092	0,02	Irca SpA, Reg. S 6.631% 15/12/2029	EUR	2.110.000	2.135.803	0,10
Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 3.875% 27/06/2027	EUR	500.000	510.391	0,02	Kellanova 3.75% 16/05/2034	EUR	3.073.000	3.144.482	0,14
Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 4.375% 27/06/2030	EUR	400.000	417.548	0,02	Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 2.375% 10/09/2025	EUR	1.000.000	996.900	0,05
Robert Bosch GmbH, Reg. S 4.375% 02/06/2043	EUR	1.000.000	1.046.027	0,05	Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 3.75% 05/09/2036	EUR	2.998.000	3.027.744	0,14
Stellantis NV, Reg. S 4.375% 14/03/2030	EUR	800.000	834.018	0,04	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 3.5% 04/04/2028	EUR	1.500.000	1.534.854	0,07
VF Corp. 4.125% 07/03/2026	EUR	4.000.000	4.005.215	0,18					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 3.875% 11/03/2036	EUR	500.000	513.012	0,02
L'Oreal SA, Reg. S 0.875% 29/06/2026	EUR	5.400.000	5.272.673	0,23
L'Oreal SA, Reg. S 2.5% 06/11/2027	EUR	2.300.000	2.299.292	0,11
METRO AG, Reg. S 4.625% 07/03/2029	EUR	2.200.000	2.317.204	0,11
Sudzucker International Finance BV, Reg. S 5.125% 31/10/2027	EUR	1.000.000	1.045.119	0,05
Unilever Finance Netherlands BV, Reg. S 3.5% 15/02/2037	EUR	3.000.000	3.063.334	0,14
			54.393.636	2,49

Energia

Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 3.75% 25/04/2030	EUR	500.000	504.704	0,02
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	9.000.000	9.586.247	0,44
			10.090.951	0,46

Finanza

Aareal Bank AG, Reg. S 5.875% 29/05/2026	EUR	6.100.000	6.248.302	0,29
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.25% 14/09/2028	EUR	800.000	843.415	0,04
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	300.000	330.220	0,02
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 0.875% 22/04/2025	EUR	1.450.000	1.441.197	0,07
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4% 16/01/2028	EUR	900.000	928.447	0,04
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.375% 20/10/2028	EUR	500.000	524.581	0,02
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.25% 21/02/2030	EUR	1.500.000	1.572.445	0,07
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.5% 21/11/2034	EUR	400.000	434.890	0,02
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 5.125% 22/02/2033	EUR	1.400.000	1.459.251	0,07
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 6.875% Perpetual	EUR	4.000.000	4.264.750	0,20
Achmea BV, Reg. S 3.625% 29/11/2025	EUR	1.000.000	1.005.050	0,05

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	5.000.000	5.733.028	0,26
Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	4.153.000	4.430.995	0,20
Ageas SA, Reg. S 3.25% 02/07/2049	EUR	600.000	593.506	0,03
AIA Group Ltd., Reg. S 0.88% 09/09/2033	EUR	500.000	455.142	0,02
AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	2.900.000	2.909.838	0,13
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	3.000.000	3.237.731	0,15
AIB Group plc, Reg. S 4.625% 23/07/2029	EUR	2.500.000	2.629.551	0,12
AIB Group plc, Reg. S 2.875% 30/05/2031	EUR	500.000	495.939	0,02
AIB Group plc, Reg. S 4.625% 20/05/2035	EUR	740.000	762.776	0,03
AIB Group plc, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	3.000.000	3.183.822	0,15
Allianz SE 4.252% 05/07/2052	EUR	500.000	514.443	0,02
Allianz SE, Reg. S 4.597% 07/09/2038	EUR	4.100.000	4.271.332	0,20
Allianz SE, Reg. S 3.099% 06/07/2047	EUR	900.000	899.720	0,04
Allianz SE, Reg. S 5.824% 25/07/2053	EUR	1.700.000	1.924.486	0,09
Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	3.000.000	3.218.328	0,15
Allianz SE, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	2.000.000	1.742.410	0,08
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	2.263.000	2.273.808	0,10
Arion Banki HF, Reg. S 7.25% 25/05/2026	EUR	3.500.000	3.706.251	0,17
ASB Bank Ltd., Reg. S 3.185% 16/04/2029	EUR	1.013.000	1.020.465	0,05
ASR Nederland NV, Reg. S 3.625% 12/12/2028	EUR	984.000	1.012.240	0,05
ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	6.235.000	7.402.259	0,34
ASR Nederland NV, Reg. S 5.125% 29/09/2045	EUR	1.900.000	1.922.563	0,09
ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	1.000.000	1.050.700	0,05
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	2.000.000	2.173.784	0,10
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	6.000.000	6.225.429	0,29
Athora Netherlands NV, Reg. S 5.375% 31/08/2032	EUR	1.000.000	1.027.243	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Athora Netherlands NV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.044.000	1.065.365	0,05	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	4.000.000	4.582.056	0,21
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 0.75% 29/09/2026	EUR	1.000.000	966.850	0,04	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.375% 08/09/2026	EUR	600.000	609.412	0,03
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.101% 03/02/2033	EUR	2.500.000	2.624.114	0,12	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	2.000.000	2.114.787	0,10
Aviva plc, Reg. S 3.375% 04/12/2045	EUR	4.500.000	4.506.378	0,21	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5% 07/06/2029	EUR	2.100.000	2.230.911	0,10
AXA SA, Reg. S 1.375% 07/10/2041	EUR	800.000	694.304	0,03	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	1.000.000	984.125	0,05
AXA SA, Reg. S 4.25% 10/03/2043	EUR	1.000.000	1.017.490	0,05	Banco de Sabadell SA, Reg. S 9.375% Perpetual	EUR	6.000.000	6.700.259	0,31
AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	2.000.000	2.195.331	0,10	Banco Santander SA, Reg. S 4.125% 22/04/2034	EUR	4.600.000	4.791.387	0,22
AXA SA, Reg. S 3.375% 06/07/2047	EUR	1.000.000	1.004.507	0,05	Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	2.000.000	2.129.405	0,10
AXA SA, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	2.000.000	2.003.441	0,09	Banco Santander SA, Reg. S 5% 22/04/2034	EUR	7.000.000	7.327.020	0,34
Ayvens Bank NV, Reg. S 3.5% 09/04/2025	EUR	3.500.000	3.503.570	0,16	Banco Santander SA, Reg. S 7% Perpetual	EUR	4.200.000	4.449.517	0,20
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	4.400.000	4.631.099	0,21	Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	2.490.000	2.541.512	0,12
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	5.979.000	6.493.462	0,30	Bank of America Corp., Reg. S 4.134% 12/06/2028	EUR	6.000.000	6.237.366	0,29
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	1.000.000	1.020.123	0,05	Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	1.500.000	1.487.241	0,07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 1.375% 14/05/2025	EUR	500.000	497.186	0,02	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.875% 16/07/2028	EUR	1.500.000	1.572.173	0,07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.125% 10/05/2026	EUR	3.800.000	3.814.036	0,17	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.625% 13/11/2029	EUR	3.000.000	3.163.690	0,15
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 5.75% 15/09/2033	EUR	5.500.000	5.862.033	0,27	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	1.000.000	1.080.977	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.875% 08/02/2036	EUR	600.000	627.051	0,03	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.75% 10/08/2034	EUR	400.000	413.205	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	6.000.000	6.096.780	0,28	Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	4.000.000	4.148.695	0,19
Banco Comercial Portugues SA, Reg. S 5.625% 02/10/2026	EUR	600.000	611.175	0,03	Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	1.385.000	1.387.330	0,06
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	3.000.000	3.106.794	0,14	Bankinter SA, Reg. S 4.375% 03/05/2030	EUR	400.000	421.232	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 1.25% 26/05/2027	EUR	800.000	770.224	0,04	BNP Paribas SA, Reg. S 2.5% 31/03/2032	EUR	1.000.000	973.941	0,04
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.125% 14/09/2027	EUR	300.000	301.598	0,01	BNP Paribas SA, Reg. S 4.159% 28/08/2034	EUR	3.800.000	3.833.991	0,18
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4% 21/11/2029	EUR	2.200.000	2.284.874	0,10	BNP Paribas SA, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	2.600.000	2.817.796	0,13
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.125% 18/09/2030	EUR	5.600.000	5.859.751	0,27	BPCE SA, Reg. S 0.25% 15/01/2026	EUR	1.000.000	973.481	0,04
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5.125% 13/01/2033	EUR	1.900.000	2.020.809	0,09	BPCE SA, Reg. S 4.125% 10/07/2028	EUR	1.500.000	1.560.739	0,07
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.375% 11/01/2034	EUR	1.400.000	1.405.037	0,06	BPCE SA, Reg. S 5.75% 01/06/2033	EUR	4.600.000	4.885.829	0,22
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	800.000	801.461	0,04	BPCE SA, Reg. S 5.125% 25/01/2035	EUR	1.000.000	1.046.843	0,05
Barclays plc, Reg. S 1.7% 03/11/2026	GBP	3.500.000	4.099.458	0,19	BPCE SA, Reg. S 4.875% 26/02/2036	EUR	1.000.000	1.036.385	0,05
Barclays plc, Reg. S 4.918% 08/08/2030	EUR	2.000.000	2.139.021	0,10	BPER Banca SpA, Reg. S 4.25% 20/02/2030	EUR	500.000	520.154	0,02
Barclays plc, Reg. S 1.125% 22/03/2031	EUR	500.000	487.316	0,02	BPER Banca SpA, Reg. S 8.375% Perpetual	EUR	3.500.000	3.831.424	0,18
Barclays plc, Reg. S 4.506% 31/01/2033	EUR	3.186.000	3.375.012	0,15	Bundesobli- gation, Reg. S 0% 10/10/2025	EUR	39.000.000	38.366.834	1,77
Barclays plc, Reg. S 4.347% 08/05/2035	EUR	1.000.000	1.043.408	0,05	Bundesobli- gation, Reg. S 1.3% 15/10/2027	EUR	12.000.000	11.786.035	0,55
Barclays plc, Reg. S 4.973% 31/05/2036	EUR	1.400.000	1.461.596	0,07	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2025	EUR	32.000.000	31.932.821	1,47
Belfius Bank SA, Reg. S 3.875% 12/06/2028	EUR	1.300.000	1.342.655	0,06	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.3% 15/02/2033	EUR	5.000.000	5.012.528	0,23
Belfius Bank SA, Reg. S 3.75% 22/01/2029	EUR	500.000	511.185	0,02	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	10.000.000	10.223.599	0,48
Belfius Bank SA, Reg. S 5.25% 19/04/2033	EUR	1.600.000	1.672.709	0,08	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.8% 15/08/2053	EUR	3.000.000	2.532.977	0,12
Belfius Bank SA, Reg. S 4.875% 11/06/2035	EUR	2.100.000	2.189.941	0,10	BUPA Finance plc, Reg. S 5% 12/10/2030	EUR	1.000.000	1.089.501	0,05
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S 4.032% Perpetual	EUR	600.000	601.398	0,03	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 0.75% 07/07/2028	EUR	500.000	458.608	0,02
BNP Paribas SA 4.042% 10/01/2032	EUR	1.000.000	1.026.893	0,05	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	4.100.000	4.198.578	0,19
BNP Paribas SA, Reg. S 2.125% 23/01/2027	EUR	900.000	892.189	0,04	CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	5.000.000	5.116.569	0,23
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	1.000.000	1.036.009	0,05	CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	1.000.000	1.097.987	0,05
					CaixaBank SA, Reg. S 1.25% 18/06/2031	EUR	1.000.000	974.655	0,04

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
CaixaBank SA, Reg. S 4.125% 09/02/2032	EUR	800.000	831.060	0,04	Coventry Building Society, Reg. S 8.75% Perpetual	GBP	1.200.000	1.492.239	0,07
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	3.000.000	3.217.538	0,15	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 5.875% 25/10/2033	EUR	3.300.000	3.689.167	0,17
CaixaBank SA, Reg. S 6.125% 30/05/2034	EUR	2.500.000	2.721.049	0,12	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 4.5% 17/12/2034	EUR	2.600.000	2.656.222	0,12
CaixaBank SA, Reg. S 4.375% 08/08/2036	EUR	1.300.000	1.324.680	0,06	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 4.75% 27/09/2048	EUR	1.900.000	1.977.805	0,09
CaixaBank SA, Reg. S 8.25% Perpetual	EUR	5.000.000	5.551.200	0,25	Credit Agricole SA, Reg. S 4.375% 27/11/2033	EUR	3.200.000	3.380.903	0,16
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	5.300.000	5.578.734	0,26	Credit Agricole SA, Reg. S 4% 12/10/2026	EUR	4.000.000	4.033.104	0,18
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.824% 15/01/2030	EUR	4.000.000	4.201.530	0,19	Credit Agricole SA, Reg. S 3.75% 23/01/2031	EUR	3.200.000	3.251.097	0,15
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	1.200.000	1.255.633	0,06	Credit Agricole SA, Reg. S 5.5% 28/08/2033	EUR	600.000	635.521	0,03
Citigroup, Inc., Reg. S 0.5% 08/10/2027	EUR	4.000.000	3.837.375	0,18	Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3.375% 11/03/2031	EUR	500.000	488.709	0,02
Citigroup, Inc., Reg. S 3.634% 14/05/2028	EUR	4.100.000	4.108.200	0,19	Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 4.81% 15/05/2035	EUR	800.000	827.246	0,04
CNP Assurances SACA, Reg. S 4.25% 05/06/2045	EUR	2.000.000	2.006.316	0,09	Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	3.400.000	3.741.788	0,17
CNP Assurances SACA, Reg. S 2% 27/07/2050	EUR	1.000.000	908.815	0,04	Crelan SA, Reg. S 5.375% 30/04/2035	EUR	500.000	525.509	0,02
CNP Assurances SACA, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	1.000.000	922.430	0,04	de Volksbank NV, Reg. S 4.875% 07/03/2030	EUR	100.000	106.564	-
CNP Assurances SACA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	6.000.000	6.422.721	0,29	de Volksbank NV, Reg. S 2.375% 04/05/2027	EUR	2.500.000	2.476.344	0,11
Commerzbank AG, Reg. S 3% 14/09/2027	EUR	4.000.000	4.009.192	0,18	de Volksbank NV, Reg. S 4.125% 27/11/2035	EUR	8.400.000	8.409.149	0,40
Commerzbank AG, Reg. S 5.25% 25/03/2029	EUR	3.000.000	3.185.550	0,15	de Volksbank NV, Reg. S 7% Perpetual	EUR	800.000	835.283	0,04
Commerzbank AG, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	1.300.000	1.366.823	0,06	DekaBank Deutsche Girozentrale, Reg. S 3.375% 02/07/2027	EUR	3.200.000	3.246.634	0,15
Commerzbank AG, Reg. S 6.75% 05/10/2033	EUR	600.000	656.159	0,03	Deutsche Bank AG, Reg. S 3.25% 24/05/2028	EUR	500.000	500.938	0,02
Commerzbank AG, Reg. S 4.125% 20/02/2037	EUR	3.400.000	3.387.167	0,16	Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 12/07/2028	EUR	1.600.000	1.631.472	0,07
Commerzbank AG, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	3.000.000	3.296.697	0,15	Deutsche Bank AG, Reg. S 5.375% 11/01/2029	EUR	2.000.000	2.124.343	0,10
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 3.822% 26/07/2034	EUR	600.000	620.372	0,03	Deutsche Bank AG, Reg. S 5% 05/09/2030	EUR	1.500.000	1.596.901	0,07
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 4.875% 17/04/2029	GBP	3.800.000	4.578.174	0,21	Deutsche Bank AG, Reg. S 5.625% 19/05/2031	EUR	2.500.000	2.553.200	0,12
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 4.233% 25/04/2029	EUR	1.800.000	1.872.159	0,09					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 12/07/2035	EUR	3.700.000	3.832.875	0,18	Erste&Steiermaerki- sche Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	2.800.000	2.907.450	0,13
Deutsche Bank AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	2.200.000	2.247.757	0,10	Fiserv, Inc. 4.5% 24/05/2031	EUR	2.000.000	2.133.908	0,10
Deutsche Boerse AG, Reg. S 3.875% 28/09/2026	EUR	8.000.000	8.163.757	0,38	Ford Motor Credit Co. LLC 6.125% 15/05/2028	EUR	1.000.000	1.081.893	0,05
Deutsche Boerse AG, Reg. S 1.25% 16/06/2047	EUR	300.000	285.938	0,01	Ford Motor Credit Co. LLC 4.445% 14/02/2030	EUR	1.300.000	1.338.276	0,06
Deutsche Boerse AG, Reg. S 2% 23/06/2048	EUR	400.000	381.167	0,02	General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 3.9% 12/01/2028	EUR	1.891.000	1.935.943	0,09
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.625% 08/12/2025	GBP	1.000.000	1.213.405	0,06	Generali, Reg. S 2.429% 14/07/2031	EUR	500.000	470.748	0,02
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 4.375% 28/08/2026	EUR	1.600.000	1.604.945	0,07	Generali, Reg. S 5.8% 06/07/2032	EUR	4.200.000	4.746.887	0,22
DNB Bank ASA, Reg. S 4.625% 28/02/2033	EUR	400.000	413.813	0,02	Generali, Reg. S 5.399% 20/04/2033	EUR	2.500.000	2.783.796	0,13
DNB Bank ASA, Reg. S 1.625% 31/05/2026	EUR	1.000.000	994.467	0,05	Generali, Reg. S 5.5% 27/10/2047	EUR	4.000.000	4.230.842	0,19
DNB Bank ASA, Reg. S 3.125% 21/09/2027	EUR	2.605.000	2.621.785	0,12	Generali, Reg. S 5% 08/06/2048	EUR	500.000	525.258	0,02
DNB Bank ASA, Reg. S 4.625% 01/11/2029	EUR	3.400.000	3.592.999	0,16	Generali, Reg. S 4.596% Perpetual	EUR	100.000	100.833	-
DNB Bank ASA, Reg. S 3% 29/11/2030	EUR	5.846.000	5.819.912	0,27	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 4% 21/09/2029	EUR	828.000	865.927	0,04
DNB Bank ASA, Reg. S 5% 13/09/2033	EUR	1.500.000	1.578.835	0,07	Great-West Lifeco, Inc., Reg. S 1.75% 07/12/2026	EUR	2.000.000	1.966.125	0,09
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	2.600.000	2.638.938	0,12	Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	5.656.000	6.115.892	0,28
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/06/2031	EUR	400.000	403.728	0,02	Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	6.000.000	6.083.274	0,28
Edenred SE, Reg. S 3.625% 05/08/2032	EUR	4.900.000	4.934.649	0,23	Hannover Rueck SE, Reg. S 1.75% 08/10/2040	EUR	500.000	456.709	0,02
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	2.100.000	2.058.734	0,09	Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	2.900.000	3.291.207	0,15
Erste Group Bank AG, Reg. S 1% 10/06/2030	EUR	200.000	197.568	0,01	Hannover Rueck SE, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	2.000.000	1.996.995	0,09
Erste Group Bank AG, Reg. S 4% 16/01/2031	EUR	2.000.000	2.090.760	0,10	Harley-Davidson Financial Services, Inc., Reg. S 5.125% 05/04/2026	EUR	2.138.000	2.186.278	0,10
Erste Group Bank AG, Reg. S 4% 07/06/2033	EUR	1.000.000	1.008.339	0,05	HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	700.000	700.864	0,03
Erste Group Bank AG, Reg. S 7% Perpetual	EUR	4.000.000	4.254.892	0,20	HSBC Holdings plc, Reg. S 4.752% 10/03/2028	EUR	2.400.000	2.486.408	0,11
Erste Group Bank AG, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	1.000.000	948.405	0,04	HSBC Holdings plc, Reg. S 4.787% 10/03/2032	EUR	1.000.000	1.079.706	0,05
Erste Group Bank AG, Reg. S 8.5% Perpetual	EUR	4.000.000	4.448.425	0,20					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	4.900.000	5.276.272	0,24	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.625% 08/03/2033	EUR	195.000	221.275	0,01
HSBC Holdings plc, Reg. S 4.856% 23/05/2033	EUR	3.000.000	3.278.058	0,15	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.625% 31/05/2033	GBP	2.600.000	3.304.306	0,15
HSBC Holdings plc, Reg. S 4.599% 22/03/2035	EUR	600.000	621.011	0,03	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5% 08/03/2028	EUR	5.930.000	6.175.914	0,28
Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	EUR	5.225.000	5.312.231	0,24	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.271% 14/11/2036	EUR	2.260.000	2.264.613	0,10
Ibercaja Banco SA, Reg. S 4.375% 30/07/2028	EUR	1.700.000	1.756.339	0,08	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 9.125% Perpetual	EUR	6.000.000	6.937.828	0,32
Iccrea Banca SpA, Reg. S 4.25% 05/02/2030	EUR	1.200.000	1.242.754	0,06	Islandsbanki HF, Reg. S 4.625% 27/03/2028	EUR	4.500.000	4.661.460	0,21
ING Groep NV 4% 12/02/2035	EUR	600.000	619.827	0,03	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 30/10/2031	EUR	1.000.000	1.058.195	0,05
ING Groep NV, Reg. S 2.125% 23/05/2026	EUR	2.000.000	1.993.320	0,09	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	2.200.000	2.068.437	0,09
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	500.000	517.932	0,02	JPMorgan Chase & Co., Reg. S 1.001% 25/07/2031	EUR	900.000	803.547	0,04
ING Groep NV, Reg. S 4.125% 24/08/2033	EUR	1.800.000	1.835.687	0,08	JPMorgan Chase & Co., Reg. S 4.457% 13/11/2031	EUR	1.750.000	1.868.434	0,09
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	500.000	559.815	0,03	Just Group plc, Reg. S 6.875% 30/03/2035	GBP	1.000.000	1.206.980	0,06
ING Groep NV, Reg. S 4.375% 15/08/2034	EUR	300.000	308.094	0,01	KBC Group NV, Reg. S 3% 25/08/2030	EUR	1.000.000	996.805	0,05
ING Groep NV, Reg. S 5% 20/02/2035	EUR	1.500.000	1.584.600	0,07	KBC Group NV, Reg. S 4.375% 06/12/2031	EUR	2.300.000	2.456.272	0,11
ING Groep NV, Reg. S 4.25% 26/08/2035	EUR	3.000.000	3.054.615	0,14	KBC Group NV, Reg. S 4.375% 23/11/2027	EUR	1.000.000	1.028.184	0,05
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	1.000.000	963.000	0,04	KBC Group NV, Reg. S 5.5% 20/09/2028	GBP	1.000.000	1.219.516	0,06
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	400.000	374.971	0,02	KBC Group NV, Reg. S 4.75% 17/04/2035	EUR	5.900.000	6.139.818	0,28
International Bank for Reconstruction & Development 3.399% 23/10/2026	EUR	5.174.000	5.280.482	0,24	KBC Group NV, Reg. S 8% Perpetual	EUR	6.200.000	6.835.468	0,31
International Bank for Reconstruction & Development 2.9% 19/01/2033	EUR	5.174.000	5.247.548	0,24	La Banque Postale SA, Reg. S 4% 03/05/2028	EUR	500.000	516.591	0,02
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.75% 06/09/2027	EUR	500.000	523.579	0,02	La Banque Postale SA, Reg. S 5.5% 05/03/2034	EUR	1.500.000	1.579.202	0,07
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.25% 13/01/2030	EUR	600.000	658.920	0,03	Landsbankinn HF, Reg. S 6.375% 12/03/2027	EUR	3.658.000	3.883.887	0,18
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.875% 19/05/2030	EUR	1.373.000	1.481.728	0,07	Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028	EUR	1.818.000	1.908.135	0,09
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.125% 29/08/2031	EUR	1.000.000	1.105.439	0,05	Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S 2.75% 04/05/2026	EUR	500.000	499.484	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S 4.625% 02/12/2030	EUR	1.000.000	1.061.020	0,05	Nationwide Building Society, Reg. S 2% 28/04/2027	EUR	500.000	492.014	0,02
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 11/01/2029	EUR	500.000	522.011	0,02	Nationwide Building Society, Reg. S 3.828% 24/07/2032	EUR	2.000.000	2.049.690	0,09
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.75% 21/09/2031	EUR	2.200.000	2.357.299	0,11	Nationwide Building Society, Reg. S 4.375% 16/04/2034	EUR	750.000	771.259	0,04
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.375% 05/04/2034	EUR	2.500.000	2.560.764	0,12	Nationwide Building Society, Reg. S 5.75% Perpetual	GBP	1.000.000	1.170.074	0,05
LSEG Netherlands BV, Reg. S 4.125% 29/09/2026	EUR	1.000.000	1.022.184	0,05	Nationwide Building Society, Reg. S 7.5% Perpetual	GBP	6.000.000	7.267.173	0,33
LSEG Netherlands BV, Reg. S 4.231% 29/09/2030	EUR	700.000	743.841	0,03	NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	3.000.000	3.083.585	0,14
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.202% 17/09/2029	EUR	3.000.000	3.028.332	0,14	NatWest Group plc, Reg. S 1.75% 02/03/2026	EUR	500.000	499.015	0,02
Mapfre SA, Reg. S 4.375% 31/03/2047	EUR	2.000.000	2.038.885	0,09	NatWest Group plc, Reg. S 4.699% 14/03/2028	EUR	7.396.000	7.673.016	0,36
Mapfre SA, Reg. S 4.125% 07/09/2048	EUR	4.600.000	4.670.242	0,21	NatWest Group plc, Reg. S 3.673% 05/08/2031	EUR	2.200.000	2.247.875	0,10
mBank SA, Reg. S 8.375% 11/09/2027	EUR	5.000.000	5.376.475	0,25	NatWest Group plc, Reg. S 5.763% 28/02/2034	EUR	2.700.000	2.895.937	0,13
mBank SA, Reg. S 4.034% 27/09/2030	EUR	100.000	100.748	-	NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	6.500.000	7.008.250	0,32
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 0.875% 15/01/2026	EUR	400.000	391.904	0,02	NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	4.906.000	5.526.862	0,25
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.875% 13/09/2027	EUR	1.000.000	1.033.048	0,05	NN Group NV, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	2.500.000	2.520.848	0,12
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	1.235.000	1.294.762	0,06	Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	4.000.000	4.144.821	0,19
Morgan Stanley 2.103% 08/05/2026	EUR	2.444.000	2.436.601	0,11	Nordea Bank Abp, Reg. S 6% 02/06/2026	GBP	4.700.000	5.687.506	0,26
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	3.554.000	3.735.081	0,17	Nordea Bank Abp, Reg. S 4.875% 23/02/2034	EUR	2.933.000	3.090.172	0,14
Morgan Stanley 4.656% 02/03/2029	EUR	1.000.000	1.050.096	0,05	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	4.200.000	4.454.516	0,20
Morgan Stanley 5.148% 25/01/2034	EUR	1.700.000	1.899.200	0,09	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 4.5% 29/05/2030	EUR	900.000	929.543	0,04
Muenchener Rueck- versicherungs-Ge- sellschaft AG, Reg. S 4.25% 26/05/2044	EUR	7.700.000	7.941.425	0,37	NTT Finance Corp., Reg. S 0.01% 03/03/2025	EUR	3.000.000	2.985.348	0,14
Muenchener Rueck- versicherungs-Ge- sellschaft AG, Reg. S 3.25% 26/05/2049	EUR	2.500.000	2.477.820	0,11	NTT Finance Corp., Reg. S 3.359% 12/03/2031	EUR	3.278.000	3.322.678	0,15
Nasdaq, Inc. 4.5% 15/02/2032	EUR	1.000.000	1.068.901	0,05	OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.35% 04/03/2026	EUR	1.000.000	1.005.887	0,05
					OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	5.191.000	5.408.142	0,25

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	4.569.000	4.685.557	0,21	Raiffeisen Bank SA, Reg. S 7% 12/10/2027	EUR	900.000	949.926	0,04
OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	800.000	829.867	0,04	Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	2.800.000	2.923.549	0,13
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	900.000	909.304	0,04	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 7.125% 19/01/2026	EUR	3.000.000	3.005.780	0,14
OTP Banka d.d., Reg. S 7.375% 29/06/2026	EUR	1.000.000	1.019.645	0,05	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	5.800.000	6.008.620	0,28
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	3.000.000	3.054.120	0,14	Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	7.500.000	7.209.985	0,33
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	3.000.000	3.217.463	0,15	Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	1.000.000	912.820	0,04
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	600.000	663.020	0,03	Santander Consumer Bank AG, Reg. S 4.5% 30/06/2026	EUR	2.000.000	2.050.399	0,09
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 4.25% 10/07/2030	EUR	2.000.000	2.063.791	0,09	SBAB Bank AB, Reg. S 4.875% 26/06/2026	EUR	1.000.000	1.007.830	0,05
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 4.375% 24/01/2029	EUR	4.500.000	4.588.261	0,21	SCOR SE, Reg. S 3.25% 05/06/2047	EUR	200.000	198.730	0,01
Piraeus Bank SA, Reg. S 4.625% 17/07/2029	EUR	1.000.000	1.037.346	0,05	SCOR SE, Reg. S 3.625% 27/05/2048	EUR	500.000	500.267	0,02
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	5.882.000	5.915.202	0,27	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 2.25% 10/03/2025	EUR	5.000.000	4.993.516	0,23
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 4.125% 08/09/2025	EUR	2.000.000	2.019.815	0,09	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.125% 22/05/2032	EUR	500.000	506.207	0,02
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.75% 27/01/2028	EUR	500.000	538.812	0,02	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.5% 24/02/2036	EUR	1.000.000	1.025.721	0,05
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6% 15/09/2028	EUR	900.000	963.749	0,04	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.375% 22/02/2037	EUR	700.000	701.535	0,03
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	3.200.000	3.467.594	0,16	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 24/02/2043	EUR	1.000.000	1.002.392	0,05
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 1.375% 17/06/2033	EUR	500.000	457.855	0,02	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 22/02/2044	EUR	2.000.000	1.994.743	0,09
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	4.500.000	4.624.576	0,21	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 4% 09/11/2026	EUR	1.750.000	1.786.089	0,08
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	2.000.000	2.018.725	0,09	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 4.125% 29/06/2027	EUR	1.000.000	1.035.000	0,05
					Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 4.375% 06/11/2028	EUR	1.000.000	1.051.944	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 5% 17/08/2033	EUR	1.200.000	1.258.115	0,06	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 5% 16/08/2034	EUR	2.544.000	2.708.627	0,12
Societe Generale SA, Reg. S 4% 16/11/2027	EUR	1.000.000	1.028.125	0,05	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.625% 04/11/2036	EUR	1.278.000	1.280.920	0,06
Societe Generale SA, Reg. S 4.125% 21/11/2028	EUR	2.000.000	2.078.759	0,10	Swiss Life Finance II AG, Reg. S 4.241% 01/10/2044	EUR	400.000	412.570	0,02
Societe Generale SA, Reg. S 5.625% 02/06/2033	EUR	1.000.000	1.079.033	0,05	Swiss Re Finance UK plc, Reg. S 2.714% 04/06/2052	EUR	4.300.000	4.000.462	0,18
Societe Generale SA, Reg. S 0.625% 02/12/2027	EUR	800.000	761.571	0,03	Swiss Reinsurance Co. Ltd., Reg. S 2.6% Perpetual	EUR	500.000	496.738	0,02
Societe Generale SA, Reg. S 4.75% 28/09/2029	EUR	5.700.000	5.961.200	0,27	Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	5.000.000	5.225.529	0,24
Societe Generale SA, Reg. S 3.625% 13/11/2030	EUR	3.600.000	3.591.230	0,16	Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 3.625% 15/07/2031	EUR	2.000.000	2.046.154	0,09
Societe Generale SA, Reg. S 4.875% 21/11/2031	EUR	500.000	529.264	0,02	Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	3.000.000	3.211.446	0,15
Societe Generale SA, Reg. S 5.25% 06/09/2032	EUR	5.300.000	5.506.382	0,25	UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	4.500.000	4.734.725	0,22
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	5.500.000	6.151.234	0,28	UniCredit SpA, Reg. S 4.45% Perpetual	EUR	1.000.000	979.645	0,04
Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	6.000.000	6.105.276	0,28	UniCredit SpA, Reg. S 7.5% Perpetual	EUR	1.000.000	1.047.644	0,05
Sogecap SA, Reg. S 4.125% Perpetual	EUR	300.000	301.247	0,01	UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	1.000.000	885.443	0,04
Standard Chartered plc, Reg. S 0.9% 02/07/2027	EUR	700.000	680.670	0,03	US Bancorp 4.009% 21/05/2032	EUR	6.500.000	6.693.701	0,31
Standard Chartered plc, Reg. S 1.625% 03/10/2027	EUR	700.000	685.240	0,03	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Reg. S 4.875% 15/06/2042	EUR	5.000.000	5.271.851	0,24
Standard Chartered plc, Reg. S 2.5% 09/09/2030	EUR	1.000.000	993.909	0,05	Virgin Money UK plc, Reg. S 4.625% 29/10/2028	EUR	2.100.000	2.188.694	0,10
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	3.500.000	3.764.060	0,17	Virgin Money UK plc, Reg. S 7.625% 23/08/2029	GBP	2.000.000	2.599.931	0,12
Standard Chartered plc, Reg. S 1.2% 23/09/2031	EUR	600.000	576.972	0,03	Volksbank Wien AG, Reg. S 5.75% 21/06/2034	EUR	4.300.000	4.461.796	0,20
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.75% 01/11/2027	EUR	400.000	411.611	0,02	Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	4.200.000	4.311.831	0,20
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.75% 15/02/2034	EUR	1.500.000	1.559.565	0,07	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.5% Perpetual	EUR	6.500.000	7.001.493	0,32
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.25% 01/06/2033	EUR	1.200.000	1.196.077	0,05	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	7.400.000	8.268.592	0,39

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Volvo Treasury AB, Reg. S 2% 19/08/2027	EUR	1.500.000	1.469.621	0,07	Eli Lilly & Co. 1.125% 14/09/2051	EUR	1.700.000	1.061.248	0,05
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	3.581.000	3.590.539	0,16	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	500.000	509.271	0,02
Westpac Securities NZ Ltd., Reg. S 1.099% 24/03/2026	EUR	1.000.000	976.345	0,04	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	4.000.000	4.209.402	0,19
Worldline SA, Reg. S 0.875% 30/06/2027	EUR	600.000	562.177	0,03	Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.800.000	1.896.748	0,09
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	4.500.000	4.595.531	0,21	Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 1.875% 24/05/2025	EUR	1.740.000	1.733.199	0,08
Yorkshire Building Society, Reg. S 0.625% 21/09/2025	EUR	1.000.000	984.789	0,05	Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 4.25% 28/05/2026	EUR	2.300.000	2.347.303	0,11
Yorkshire Building Society, Reg. S 7.375% 12/09/2027	GBP	1.500.000	1.867.862	0,09	Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5% 28/11/2029	EUR	2.000.000	2.166.433	0,10
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S 1.875% 17/09/2050	EUR	900.000	830.468	0,04	Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5.125% 05/10/2030	EUR	3.838.000	4.210.318	0,19
			1.015.578.411	46,57	Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	8.081.000	8.333.531	0,38
Sanità					Gruenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	4.923.000	4.987.097	0,23
Alcon Finance BV, Reg. S 2.375% 31/05/2028	EUR	2.000.000	1.971.229	0,09	GSK Capital BV, Reg. S 3% 28/11/2027	EUR	900.000	908.841	0,04
Amgen, Inc. 2% 25/02/2026	EUR	500.000	496.354	0,02	H Lundbeck A/S, Reg. S 0.875% 14/10/2027	EUR	4.000.000	3.777.792	0,17
AstraZeneca plc, Reg. S 3.625% 03/03/2027	EUR	3.000.000	3.067.437	0,14	Lonza Finance International NV, Reg. S 3.5% 04/09/2034	EUR	1.147.000	1.149.651	0,05
Bayer AG, Reg. S 4.625% 26/05/2033	EUR	500.000	524.573	0,02	Merck KGaA, Reg. S 3.875% 27/08/2054	EUR	6.000.000	6.058.125	0,28
Bayer AG, Reg. S 1% 12/01/2036	EUR	1.500.000	1.092.862	0,05	Merck KGaA, Reg. S 2.875% 25/06/2079	EUR	2.900.000	2.826.340	0,13
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	6.000.000	6.341.813	0,29	Merck KGaA, Reg. S 1.625% 09/09/2080	EUR	4.000.000	3.890.000	0,18
Bristol-Myers Squibb Co. 5.2% 22/02/2034	USD	1.000.000	963.415	0,04	MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	1.000.000	989.289	0,05
Bristol-Myers Squibb Co. 5.5% 22/02/2044	USD	3.600.000	3.462.477	0,16	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	3.505.000	3.622.079	0,17
Coloplast Finance BV, Reg. S 2.75% 19/05/2030	EUR	786.000	772.668	0,04	Novartis Finance SA, Reg. S 1.625% 09/11/2026	EUR	2.000.000	1.976.269	0,09
Danaher Corp. 2.1% 30/09/2026	EUR	2.000.000	1.982.883	0,09	Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	2.302.000	2.245.707	0,10
DH Europe Finance II SARL 1.8% 18/09/2049	EUR	1.000.000	710.753	0,03	Revvity, Inc. 1.875% 19/07/2026	EUR	2.000.000	1.973.988	0,09
Elevance Health, Inc. 4.5% 30/10/2026	USD	4.308.000	4.140.870	0,19	Roche Finance Europe BV, Reg. S 0.875% 25/02/2025	EUR	3.000.000	2.990.597	0,14
Eli Lilly & Co. 1.625% 02/06/2026	EUR	3.500.000	3.466.929	0,16	Sandoz Finance BV, Reg. S 3.25% 12/09/2029	EUR	700.000	706.014	0,03
Eli Lilly & Co. 4.5% 09/02/2027	USD	4.000.000	3.859.963	0,18					
Eli Lilly & Co. 1.7% 01/11/2049	EUR	2.000.000	1.478.842	0,07					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.5% 17/11/2033	EUR	5.018.000	5.392.648	0,25	Atlas Copco AB, Reg. S 0.625% 30/08/2026	EUR	500.000	484.387	0,02
Sanofi SA, Reg. S 1.875% 21/03/2038	EUR	1.000.000	866.964	0,04	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	3.500.000	3.770.190	0,17
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.25% 14/09/2026	EUR	2.200.000	2.248.395	0,10	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.625% 28/02/2036	EUR	4.500.000	4.633.292	0,21
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	2.100.000	2.200.641	0,10	Bouygues SA, Reg. S 3.875% 17/07/2031	EUR	400.000	415.739	0,02
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	2.000.000	2.108.670	0,10	Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	2.500.000	2.927.797	0,13
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	2.700.000	2.902.270	0,13	Brambles Finance plc, Reg. S 4.25% 22/03/2031	EUR	1.000.000	1.058.324	0,05
Stryker Corp. 3.375% 11/09/2032	EUR	2.793.000	2.828.071	0,13	Bureau Veritas SA, Reg. S 3.125% 15/11/2031	EUR	5.200.000	5.196.853	0,24
Stryker Corp. 3.625% 11/09/2036	EUR	4.133.000	4.171.365	0,19	Carrier Global Corp., Reg. S 3.625% 15/01/2037	EUR	2.667.000	2.656.525	0,12
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 0.75% 09/07/2027	EUR	2.000.000	1.903.629	0,09	CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4% 11/07/2027	EUR	228.000	234.918	0,01
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 2% 09/07/2040	EUR	1.000.000	797.013	0,04	CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4.25% 11/07/2035	EUR	1.900.000	2.027.390	0,09
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 2.25% 21/11/2026	EUR	2.000.000	1.985.337	0,09	Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 3.125% 24/07/2026	GBP	2.000.000	2.357.323	0,11
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 3% 21/11/2030	EUR	1.600.000	1.593.325	0,07	Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 0.375% 23/06/2029	EUR	800.000	721.852	0,03
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 0% 18/11/2025	EUR	2.000.000	1.955.868	0,09	Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 3.375% 24/04/2034	EUR	1.000.000	1.026.977	0,05
129.856.506				5,95	Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 3.625% 18/12/2037	EUR	2.000.000	2.083.870	0,10
Industria					Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 4% 23/11/2043	EUR	3.300.000	3.539.710	0,16
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 15/01/2034	EUR	2.000.000	2.043.618	0,09	Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 1.6% Perpetual	EUR	3.000.000	2.683.490	0,12
Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	2.200.000	2.320.254	0,11	Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 3.625% 03/09/2028	EUR	1.000.000	1.016.562	0,05
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.625% 02/02/2029	EUR	500.000	474.684	0,02	Deutsche Post AG, Reg. S 3.375% 03/07/2033	EUR	2.587.000	2.673.709	0,12
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	2.167.000	2.367.451	0,11	DSV Finance BV, Reg. S 2.875% 06/11/2026	EUR	5.000.000	5.021.023	0,23
Aeroports de Paris SA, Reg. S 2.125% 02/10/2026	EUR	600.000	594.102	0,03	DSV Finance BV, Reg. S 3.125% 06/11/2028	EUR	4.395.000	4.443.077	0,20
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	4.400.000	4.621.320	0,21	DSV Finance BV, Reg. S 3.25% 06/11/2030	EUR	1.947.000	1.968.215	0,09
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	300.000	314.133	0,01	East Japan Railway Co., Reg. S 3.976% 05/09/2032	EUR	1.680.000	1.778.703	0,08
ASTM SpA, Reg. S 2.375% 25/11/2033	EUR	1.200.000	1.061.883	0,05					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
East Japan Railway Co., Reg. S 4.11% 22/02/2043	EUR	1.600.000	1.691.017	0,08	Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	2.200.000	2.209.526	0,10
East Japan Railway Co., Reg. S 4.389% 05/09/2043	EUR	4.728.000	5.171.923	0,24	Owens Corning 5.5% 15/06/2027	USD	4.100.000	4.016.016	0,18
Epiroc AB, Reg. S 3.625% 28/02/2031	EUR	3.506.000	3.584.808	0,16	PostNL NV 0.625% 23/09/2026	EUR	500.000	482.075	0,02
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA, Reg. S 3.715% 08/10/2031	EUR	5.127.000	5.139.165	0,24	PostNL NV, Reg. S 4.75% 12/06/2031	EUR	4.000.000	4.152.027	0,19
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	5.455.000	5.879.455	0,27	Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	4.593.000	4.839.844	0,22
Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 3.75% 14/04/2027	EUR	4.394.000	4.489.361	0,21	Prysmian SpA, Reg. S 3.625% 28/11/2028	EUR	5.377.000	5.426.067	0,25
Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 4.125% 23/05/2029	EUR	1.000.000	1.042.424	0,05	RELX Capital, Inc. 1.3% 12/05/2025	EUR	1.000.000	994.223	0,05
Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 4.5% 23/05/2033	EUR	1.500.000	1.604.813	0,07	RELX Finance BV, Reg. S 1.5% 13/05/2027	EUR	1.000.000	975.258	0,04
Getlink SE, Reg. S 3.5% 30/10/2025	EUR	1.700.000	1.698.377	0,08	Schneider Electric SE, Reg. S 0.875% 11/03/2025	EUR	2.400.000	2.389.939	0,11
HOCHTIEF AG, Reg. S 4.25% 31/05/2030	EUR	2.000.000	2.072.677	0,10	Schneider Electric SE, Reg. S 1.841% 13/10/2025	EUR	700.000	700.907	0,03
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	3.000.000	3.001.815	0,14	Schneider Electric SE, Reg. S 3.375% 13/04/2034	EUR	500.000	513.381	0,02
International Distribution Services plc, Reg. S 5.25% 14/09/2028	EUR	1.000.000	1.054.848	0,05	Signify NV, Reg. S 2.375% 11/05/2027	EUR	2.000.000	1.972.134	0,09
Johnson Controls International plc 4.25% 23/05/2035	EUR	1.700.000	1.816.158	0,08	SKF AB, Reg. S 1.25% 17/09/2025	EUR	1.000.000	988.921	0,05
Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3.5% 31/10/2031	EUR	2.200.000	2.206.194	0,10	Societe Nationale SNCF SACA, Reg. S 1% 19/01/2061	EUR	500.000	201.236	0,01
KION Group AG, Reg. S 4% 20/11/2029	EUR	1.521.000	1.550.730	0,07	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1.75% 26/04/2028	EUR	500.000	482.910	0,02
Knorr-Bremse AG, Reg. S 1.125% 13/06/2025	EUR	1.000.000	992.383	0,05	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.375% 03/05/2033	EUR	2.000.000	2.122.881	0,10
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	1.300.000	1.315.312	0,06	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.125% 30/04/2036	EUR	4.189.000	4.371.632	0,20
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	3.352.000	3.367.105	0,15	Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	3.000.000	3.168.140	0,15
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 30/09/2032	EUR	2.315.000	2.351.862	0,11	Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	5.300.000	5.669.985	0,26
Loomis AB, Reg. S 3.625% 10/09/2029	EUR	3.652.000	3.680.621	0,17	Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3% 08/04/2030	EUR	200.000	198.896	0,01
Metso OYJ, Reg. S 4.875% 07/12/2027	EUR	2.000.000	2.096.175	0,10	Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3.974% 12/03/2036	EUR	1.000.000	1.033.110	0,05
Metso OYJ, Reg. S 4.375% 22/11/2030	EUR	1.148.000	1.201.666	0,06					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
United Parcel Service, Inc. 1.625% 15/11/2025	EUR	2.000.000	1.983.116	0,09	Materiali Akzo Nobel NV, Reg. S 1.125% 08/04/2026 Akzo Nobel NV, Reg. S 1.5% 28/03/2028 Akzo Nobel NV, Reg. S 3.75% 16/09/2034 Avery Dennison Corp. 1.25% 03/03/2025 Avery Dennison Corp. 3.75% 04/11/2034 Brenntag Finance BV, Reg. S 3.75% 24/04/2028 Brenntag Finance BV, Reg. S 3.875% 24/04/2032 DS Smith plc, Reg. S 4.375% 27/07/2027 DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030 DSM BV, Reg. S 3.625% 02/07/2034 Evonik Industries AG, Reg. S 2.25% 25/09/2027 Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4.875% 21/11/2033 Imerys SA, Reg. S 1.5% 15/01/2027 Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029 Norsk Hydro ASA, Reg. S 1.125% 11/04/2025 Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030 Stora Enso OYJ, Reg. S 4% 01/06/2026 Stora Enso OYJ, Reg. S 4.25% 01/09/2029 Tornator OYJ 1.25% 14/10/2026 Tornator OYJ, Reg. S 3.75% 17/10/2031 Verallia SA, Reg. S 1.875% 10/11/2031	EUR	1.000.000	981.467	0,05
Veralto Corp. 4.15% 19/09/2031	EUR	3.000.000	3.115.354	0,14		EUR	1.000.000	953.002	0,04
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	8.000.000	8.126.570	0,37		EUR	2.000.000	2.021.412	0,09
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2031	EUR	4.400.000	4.530.328	0,21		EUR	1.000.000	996.442	0,05
Wabtec Transportation Netherlands BV 1.25% 03/12/2027	EUR	3.000.000	2.858.665	0,13		EUR	1.956.000	1.966.490	0,09
Xylem, Inc. 3.25% 01/11/2026	USD	2.000.000	1.877.709	0,09		EUR	1.700.000	1.737.497	0,08
						EUR	2.000.000	2.040.220	0,09
						EUR	7.000.000	7.237.896	0,34
					EUR	500.000	527.308	0,02	
					EUR	4.600.000	4.672.163	0,21	
					EUR	400.000	394.927	0,02	
					EUR	2.740.000	3.002.821	0,14	
					EUR	400.000	388.969	0,02	
					EUR	2.000.000	2.106.407	0,10	
					EUR	4.701.000	4.676.080	0,21	
					EUR	5.400.000	5.630.282	0,26	
					EUR	1.000.000	1.014.041	0,05	
					EUR	300.000	310.695	0,01	
					EUR	2.700.000	2.631.609	0,12	
					EUR	5.000.000	5.065.100	0,23	
					EUR	600.000	538.757	0,02	
							48.893.585	2,24	
					Immobiliare				
					EUR	3.200.000	3.285.348	0,15	
					EUR	2.200.000	2.355.821	0,11	

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Aroundtown Finance SARL 7.125% Perpetual	EUR	6.000.000	5.875.000	0,27	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	800.000	807.144	0,04
Aroundtown SA, Reg. S 4.8% 16/07/2029	EUR	500.000	518.108	0,02	Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2% 17/04/2026	EUR	500.000	494.625	0,02
CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	7.000.000	7.003.566	0,32	Logicor Financing SARL, Reg. S 4.625% 25/07/2028	EUR	4.864.000	5.047.170	0,23
Carmila SA, REIT, Reg. S 3.875% 25/01/2032	EUR	1.500.000	1.510.515	0,07	Logicor Financing SARL, Reg. S 4.25% 18/07/2029	EUR	2.639.000	2.720.055	0,12
Castellum AB, Reg. S 4.125% 10/12/2030	EUR	2.000.000	2.016.624	0,09	Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 10/09/2031	EUR	1.200.000	1.207.991	0,06
Castellum Helsinki Finance Holding Abp, Reg. S 0.875% 17/09/2029	EUR	400.000	351.043	0,02	MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	1.826.000	1.886.155	0,09
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	8.150.000	8.664.162	0,39	NE Property BV, Reg. S 3.375% 14/07/2027	EUR	1.000.000	1.002.408	0,05
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	4.500.000	4.531.626	0,21	NE Property BV, Reg. S 4.25% 21/01/2032	EUR	6.700.000	6.872.152	0,32
Covivio SA, REIT, Reg. S 4.625% 05/06/2032	EUR	1.000.000	1.063.488	0,05	P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	5.471.000	5.679.207	0,26
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	7.000.000	7.453.249	0,34	P3 Group SARL, Reg. S 4% 19/04/2032	EUR	2.000.000	2.012.218	0,09
Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	1.983.000	1.963.158	0,09	Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	6.200.000	6.623.517	0,30
CTP NV, Reg. S 4.75% 05/02/2030	EUR	5.000.000	5.227.071	0,24	Prologis Euro Finance LLC, REIT 4.625% 23/05/2033	EUR	500.000	540.023	0,02
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3.875% 13/09/2033	EUR	3.880.000	3.928.064	0,18	Prologis Euro Finance LLC, REIT 1.5% 08/02/2034	EUR	1.200.000	1.021.104	0,05
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 2.5% 16/01/2026	EUR	6.235.000	6.211.767	0,28	Prologis Euro Finance LLC, REIT 4.25% 31/01/2043	EUR	1.600.000	1.659.254	0,08
GELF Bond Issuer I SA, REIT, Reg. S 3.625% 27/11/2031	EUR	1.964.000	1.966.401	0,09	Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.625% 21/02/2035	EUR	3.000.000	3.221.461	0,15
Great Portland Estates plc, REIT, Reg. S 5.375% 25/09/2031	GBP	1.400.000	1.656.262	0,08	Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.375% 01/07/2036	EUR	6.500.000	6.845.014	0,31
Hammerson Ireland Finance DAC, REIT, Reg. S 1.75% 03/06/2027	EUR	5.826.000	5.630.101	0,26	Prologis LP, REIT 3% 02/06/2026	EUR	1.200.000	1.202.501	0,06
Hammerson plc, REIT, Reg. S 5.875% 08/10/2036	GBP	1.400.000	1.622.254	0,07	Realty Income Corp., REIT 5.125% 06/07/2034	EUR	1.000.000	1.103.569	0,05
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 1.125% 21/01/2026	EUR	500.000	488.933	0,02	Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 1.75% 11/04/2028	EUR	900.000	867.768	0,04
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.875% 05/11/2029	EUR	3.500.000	3.475.408	0,16	Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.25% 23/03/2026	EUR	2.000.000	1.965.024	0,09
					Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.875% 23/03/2030	EUR	1.000.000	940.053	0,04

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	2.100.000	2.040.539	0,09	Drax Finco plc, Reg. S 5.875% 15/04/2029	EUR	5.000.000	5.281.544	0,24
TAG Immobilien AG, Reg. S 4.25% 04/03/2030	EUR	400.000	407.042	0,02	E.ON SE, Reg. S 4% 29/08/2033	EUR	3.948.000	4.128.955	0,19
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 1% 14/03/2025	EUR	1.000.000	996.328	0,05	E.ON SE, Reg. S 3.75% 15/01/2036	EUR	4.000.000	4.052.361	0,19
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 4.125% 11/12/2030	EUR	500.000	518.600	0,02	EDP SA, Reg. S 3.875% 26/06/2028	EUR	1.000.000	1.031.987	0,05
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 3.875% 11/09/2034	EUR	3.100.000	3.093.314	0,14	EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 4.125% 04/04/2029	EUR	2.000.000	2.085.968	0,10
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 7.25% Perpetual	EUR	6.200.000	6.787.759	0,31	Electricite de France SA, Reg. S 4.375% 17/06/2036	EUR	7.000.000	7.341.302	0,35
UNITE Group plc (The), REIT, Reg. S 3.5% 15/10/2028	GBP	500.000	569.712	0,03	EnBW International Finance BV, Reg. S 4% 22/07/2036	EUR	5.000.000	5.122.844	0,23
Vonovia SE, Reg. S 1.375% 28/01/2026	EUR	1.400.000	1.378.924	0,06	Enel Finance International NV, Reg. S 4.5% 20/02/2043	EUR	3.700.000	3.872.065	0,18
Vonovia SE, Reg. S 4.75% 23/05/2027	EUR	2.700.000	2.810.946	0,13	Enel SpA, Reg. S 1.875% Perpetual	EUR	500.000	438.634	0,02
Vonovia SE, Reg. S 5% 23/11/2030	EUR	2.000.000	2.170.439	0,10	Enel SpA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1.000.000	971.588	0,04
Vonovia SE, Reg. S 4.25% 10/04/2034	EUR	5.000.000	5.158.962	0,24	Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	4.500.000	5.034.817	0,23
Workspace Group plc, REIT, Reg. S 2.25% 11/03/2028	GBP	4.000.000	4.317.854	0,20	ERG SpA, Reg. S 4.125% 03/07/2030	EUR	3.500.000	3.607.848	0,17
			160.766.801	7,37	Eurogrid GmbH, Reg. S 3.075% 18/10/2027	EUR	3.300.000	3.321.689	0,15
Servizi di pubblica utilità					Eurogrid GmbH, Reg. S 3.915% 01/02/2034	EUR	2.000.000	2.068.100	0,09
ACEA SpA, Reg. S 0% 28/09/2025	EUR	1.000.000	979.660	0,04	Eversource Energy 5% 01/01/2027	USD	3.000.000	2.895.783	0,13
ACEA SpA, Reg. S 1% 24/10/2026	EUR	500.000	486.246	0,02	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	6.000.000	6.165.299	0,28
ACEA SpA, Reg. S 1.75% 23/05/2028	EUR	1.000.000	970.693	0,04	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	3.000.000	3.103.689	0,14
ACEA SpA, Reg. S 3.875% 24/01/2031	EUR	1.400.000	1.451.931	0,07	Iberdrola International BV, Reg. S 1.45% Perpetual	EUR	900.000	865.562	0,04
Amprion GmbH, Reg. S 3.45% 22/09/2027	EUR	1.500.000	1.523.882	0,07	Iberdrola International BV, Reg. S 1.825% Perpetual	EUR	2.500.000	2.277.738	0,10
Amprion GmbH, Reg. S 3.875% 07/09/2028	EUR	2.000.000	2.057.646	0,09	Orsted A/S, Reg. S 3.625% 01/03/2026	EUR	5.000.000	5.042.390	0,23
Amprion GmbH, Reg. S 3.971% 22/09/2032	EUR	1.000.000	1.036.650	0,05	Orsted A/S, Reg. S 2.125% 17/05/2027	GBP	2.000.000	2.262.075	0,10
Amprion GmbH, Reg. S 4% 21/05/2044	EUR	4.000.000	4.043.792	0,19	Orsted A/S, Reg. S 3.25% 13/09/2031	EUR	600.000	599.220	0,03
California Buyer Ltd., Reg. S 5.625% 15/02/2032	EUR	5.900.000	6.161.944	0,28	Orsted A/S, Reg. S 2.875% 14/06/2033	EUR	1.000.000	954.139	0,04

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Orsted A/S, Reg. S 4.125% 01/03/2035	EUR	1.000.000	1.038.423	0,05	Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 4.75% Perpetual	EUR	3.700.000	3.825.291	0,18
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 18/02/3021	EUR	3.000.000	2.521.961	0,12	United Utilities Water Finance plc, Reg. S 5.75% 28/05/2051	GBP	2.000.000	2.291.767	0,11
Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	7.000.000	7.262.937	0,33	United Utilities Water Ltd. 5.625% 20/12/2027	GBP	3.500.000	4.287.504	0,20
Orsted A/S, Reg. S 5.125% 14/03/3024	EUR	2.500.000	2.598.500	0,12	Verbund AG, Reg. S 0.9% 01/04/2041	EUR	1.000.000	686.952	0,03
Scottish Hydro Electric Transmission plc, Reg. S 3.375% 04/09/2032	EUR	3.503.000	3.518.034	0,16				159.824.928	7,33
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 3.625% 16/01/2026	GBP	1.000.000	1.190.354	0,05	Totale obbligazioni			2.067.784.549	94,81
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	5.000.000	5.116.940	0,23	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			2.067.784.549	94,81
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 5.875% 31/07/2038	GBP	3.000.000	3.658.983	0,17	Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
SSE plc, Reg. S 4% 05/09/2031	EUR	4.000.000	4.184.535	0,19	Obbligazioni				
SSE plc, Reg. S 3.125% Perpetual	EUR	1.000.000	986.892	0,05	Servizi di comunicazione				
SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	2.000.000	2.013.750	0,09	Charter Communications Operating LLC 6.1% 01/06/2029	USD	6.000.000	5.896.622	0,27
Statkraft A/S, Reg. S 1.125% 20/03/2025	EUR	3.000.000	2.987.897	0,14				5.896.622	0,27
Statkraft A/S, Reg. S 3.125% 13/12/2026	EUR	1.000.000	1.009.432	0,05	Beni di consumo voluttuari				
Statkraft A/S, Reg. S 3.375% 22/03/2032	EUR	2.231.000	2.267.488	0,10	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	2.714.000	2.620.550	0,12
Statkraft A/S, Reg. S 3.75% 22/03/2039	EUR	1.591.000	1.621.615	0,07				2.620.550	0,12
Suez SACA, Reg. S 4.625% 03/11/2028	EUR	2.400.000	2.524.870	0,12	Finanza				
Suez SACA, Reg. S 5% 03/11/2032	EUR	3.300.000	3.611.992	0,17	JPMorgan Chase & Co. 6.07% 22/10/2027	USD	2.500.000	2.462.237	0,11
Suez SACA, Reg. S 4.5% 13/11/2033	EUR	1.800.000	1.915.805	0,09				2.462.237	0,11
TenneT Holding BV, Reg. S 2.75% 17/05/2042	EUR	1.100.000	974.573	0,04	Sanità				
TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	1.900.000	2.133.022	0,10	Amgen, Inc. 5.25% 02/03/2025	USD	3.747.000	3.607.801	0,17
TenneT Holding BV, Reg. S 2.374% Perpetual	EUR	500.000	495.938	0,02	CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	1.535.000	1.482.524	0,07
TenneT Holding BV, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	3.500.000	3.638.023	0,17	Illumina, Inc. 5.8% 12/12/2025	USD	4.000.000	3.878.146	0,18
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 1% 10/04/2026	EUR	228.000	223.409	0,01				8.968.471	0,42
					Industria				
					Ambipar Lux SARL, 144A 9.875% 06/02/2031	USD	5.400.000	5.177.302	0,24
					Latam Airlines Group SA, Reg. S 7.875% 15/04/2030	USD	712.000	694.434	0,03
								5.871.736	0,27
					IT				
					Open Text Corp., 144A 3.875% 15/02/2028	USD	1.000.000	907.355	0,04
								907.355	0,04

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Servizi di pubblica utilità					OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031					Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
American Water Capital Corp. 5.15% 01/03/2034					Fondi d'investimento				
	USD	3.337.000	3.279.485	0,15	CBRE Global Investors				
	USD	5.000.000	4.789.725	0,22	Open-Ended Funds				
			8.069.210	0,37	SCA SICAV-SIF-Pan				
Totale obbligazioni			34.796.181	1,60	European Core Fund				
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			34.796.181	1,60	Reg. S				
					EUR	4.000.000	4.249.911	0,19	
							4.249.911	0,19	
					Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			4.249.911	0,19
					Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			4.249.911	0,19
					Totale investimenti			2.106.830.641	96,60
					Liquidità			46.970.650	2,15
					Altre attività/(passività)			27.215.174	1,25
					Totale patrimonio netto			2.181.016.465	100,00

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Contratti su credit default swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (pagamento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
1.000.000	EUR	Barclays	Alstom SA 0.25% 14/10/2026	Vendita	1,00%	20/12/2026	12.845	-
1.000.000	EUR	Goldman Sachs	BMW Finance NV 0.75% 12/07/2024	Vendita	1,00%	20/06/2028	19.490	-
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Attività							32.335	-
Valore netto di mercato dei contratti credit default swap - Attività							32.335	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Informa plc, Reg. S 3.125% 05/07/2026	GBP	1.128.000	1.321.013	0,46
Informa plc, Reg. S 3% 23/10/2027	EUR	1.421.000	1.425.044	0,50
Orange SA, Reg. S 0% 29/06/2026	EUR	900.000	866.272	0,30
Sky Ltd. 6% 21/05/2027	GBP	200.000	247.282	0,09
TWDC Enterprises 18 Corp. 3% 13/02/2026	USD	200.000	189.526	0,07
			4.049.137	1,42
Beni di consumo voluttuari				
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.65% 13/09/2029	USD	300.000	280.630	0,10
B&M European Value Retail SA, Reg. S 4% 15/11/2028	GBP	880.000	998.006	0,35
Burberry Group plc, Reg. S 1.125% 21/09/2025	GBP	1.395.000	1.631.667	0,57
Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	300.000	351.025	0,12
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA, Reg. S 0% 02/11/2028	EUR	200.000	179.485	0,06
Dometic Group AB, Reg. S 2% 29/09/2028	EUR	1.169.000	1.071.201	0,37
Home Depot, Inc. (The) 5.15% 25/06/2026	USD	366.000	356.027	0,12
InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 2.125% 24/08/2026	GBP	1.096.000	1.258.470	0,44
Kering SA, Reg. S 1.25% 10/05/2026	EUR	200.000	196.125	0,07
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	1.114.000	1.120.942	0,39
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	1.335.000	1.440.251	0,50
Multiversity SpA, Reg. S 7.302% 30/10/2028	EUR	1.071.000	1.079.003	0,38
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.302% 17/05/2031	EUR	3.193.000	3.228.271	1,14
Pandora A/S, Reg. S 4.5% 10/04/2028	EUR	1.362.000	1.422.515	0,50
Prosus NV, Reg. S 3.68% 21/01/2030	USD	200.000	173.923	0,06

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
RCI Banque SA, Reg. S 3.875% 12/01/2029	EUR	100.000	101.377	0,04
Stellantis NV, Reg. S 3.375% 19/11/2028	EUR	236.000	236.003	0,08
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3.625% 19/05/2029	EUR	100.000	100.223	0,04
Whitbread Group plc, Reg. S 3.375% 16/10/2025	GBP	1.540.000	1.828.662	0,64
			17.053.806	5,97
Beni di prima necessità				
Carrefour Banque SA, Reg. S 4.079% 05/05/2027	EUR	200.000	203.664	0,07
General Mills, Inc. 0.45% 15/01/2026	EUR	950.000	928.878	0,33
Hormel Foods Corp. 4.8% 30/03/2027	USD	424.000	409.859	0,14
METRO AG, Reg. S 4.625% 07/03/2029	EUR	400.000	421.310	0,15
Procter & Gamble Co. (The) 2.7% 02/02/2026	USD	400.000	378.098	0,13
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 14/09/2028	EUR	413.000	423.838	0,15
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 20/06/2029	EUR	400.000	411.724	0,14
Unilever plc, Reg. S 1.5% 22/07/2026	GBP	100.000	115.133	0,04
			3.292.504	1,15
Energia				
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	167.000	151.472	0,05
			151.472	0,05
Finanza				
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	1.800.000	1.819.609	0,64
AerCap Ireland Capital DAC 4.45% 03/04/2026	USD	200.000	191.584	0,07
African Development Bank 2.25% 14/09/2029	EUR	1.830.000	1.813.944	0,63
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	780.000	841.810	0,29
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	1.167.000	1.172.573	0,41
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	800.000	832.938	0,29

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ASR Nederland NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	2.045.000	2.014.323	0,70	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	700.000	701.278	0,25
Athene Global Funding, Reg. S 5.15% 28/07/2027	GBP	200.000	240.041	0,08	Banque Stellantis France SACA, Reg. S 3.875% 19/01/2026	EUR	100.000	100.921	0,04
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	800.000	869.514	0,30	Banque Stellantis France SACA, Reg. S 4% 21/01/2027	EUR	400.000	407.898	0,14
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	1.000.000	1.052.523	0,37	Barclays plc 7.125% Perpetual	GBP	1.422.000	1.718.485	0,60
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	572.000	621.218	0,22	Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	900.000	900.346	0,32
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	770.000	785.495	0,27	BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	800.000	828.807	0,29
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 8.25% 30/11/2033	GBP	200.000	260.491	0,09	BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	800.000	837.842	0,29
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	700.000	712.307	0,25	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2025	EUR	1.925.000	1.920.959	0,67
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	800.000	845.854	0,30	Bundesschatzanwei- sungen, Reg. S 2.5% 13/03/2025	EUR	400.000	399.969	0,14
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 4% 08/07/2030	USD	200.000	190.069	0,07	CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	800.000	858.010	0,30
Banco Santander SA 1.722% 14/09/2027	USD	200.000	182.048	0,06	CaixaBank SA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	1.600.000	1.608.600	0,56
Banco Santander SA 4.175% 24/03/2028	USD	200.000	188.621	0,07	Cajamar Caja Rural SCC, Reg. S 3.375% 16/02/2028	EUR	300.000	305.171	0,11
Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	800.000	851.762	0,30	Caterpillar Financial Services Corp. 4.7% 15/11/2029	USD	445.000	427.115	0,15
Bancolombia SA 6.909% 18/10/2027	USD	200.000	196.155	0,07	Chile Government Bond 3.125% 21/01/2026	USD	400.000	377.551	0,13
Bangkok Bank PCL, Reg. S 4.45% 19/09/2028	USD	200.000	188.545	0,07	Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	900.000	919.005	0,32
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	925.000	944.136	0,33	Commerzbank AG, Reg. S 2.625% 08/12/2028	EUR	200.000	198.668	0,07
Bank of America Corp., Reg. S 1.662% 25/04/2028	EUR	600.000	583.605	0,20	Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 0.375% 01/12/2027	EUR	900.000	858.188	0,30
Bank of America Corp., Reg. S 1.667% 02/06/2029	GBP	200.000	216.895	0,08	Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 6% 06/04/2027	GBP	332.000	403.927	0,14
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	750.000	810.733	0,28	Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 11.75% 22/05/2034	GBP	121.000	175.844	0,06
Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	600.000	612.504	0,21	Co-Operative Bank plc (The), Reg. S 5.235% 21/06/2027	GBP	813.000	981.294	0,34
					Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.125% 19/02/2031	USD	400.000	389.800	0,14

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Credit Agricole SA, Reg. S 1.875% 22/04/2027	EUR	100.000	98.737	0,03	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	901.000	867.663	0,30
Credit Agricole SA, Reg. S 5.75% 29/11/2027	GBP	500.000	608.306	0,21	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	818.000	766.816	0,27
Criteria Caixa SA, Reg. S 3.5% 02/10/2029	EUR	500.000	505.317	0,18	International Bank for Reconstruction & Development 0.01% 24/04/2028	EUR	2.450.000	2.267.335	0,79
de Volksbank NV, Reg. S 7% Perpetual	EUR	2.100.000	2.192.617	0,77	Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	464.000	457.898	0,16
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.125% 04/04/2030	EUR	200.000	204.975	0,07	Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	887.000	996.757	0,35
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	1.000.000	952.313	0,33	Jefferies Financial Group, Inc. 5.875% 21/07/2028	USD	200.000	196.986	0,07
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	400.000	372.779	0,13	Jefferies Financial Group, Inc., Reg. S 4% 16/04/2029	EUR	750.000	773.619	0,27
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	800.000	835.454	0,29	KBC Group NV, Reg. S 0.25% 01/03/2027	EUR	100.000	97.198	0,03
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	150.000	142.188	0,05	Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp., Reg. S 5.375% 11/05/2028	USD	200.000	193.939	0,07
Ford Motor Credit Co. LLC 4.165% 21/11/2028	EUR	200.000	203.858	0,07	Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	800.000	817.603	0,29
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	100.000	101.388	0,04	Leeds Building Society, Reg. S 5.235% 04/04/2029	GBP	1.061.000	1.280.545	0,45
Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	500.000	517.552	0,18	Lloyds Bank plc, Reg. S 5.125% 07/03/2025	GBP	718.000	865.231	0,30
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 3.5% 17/03/2028	EUR	40.000	40.227	0,01	Luminor Bank A/S, Reg. S 5.399% 14/10/2035	EUR	1.218.000	1.240.229	0,43
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.75% 02/05/2029	EUR	800.000	845.608	0,30	mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	900.000	857.773	0,30
HSBC Holdings plc 4.041% 13/03/2028	USD	400.000	377.037	0,13	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	800.000	838.712	0,29
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	300.000	300.370	0,11	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6.5% 29/06/2028	USD	200.000	195.443	0,07
HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	770.000	829.128	0,29	MGIC Investment Corp. 5.25% 15/08/2028	USD	420.000	396.691	0,14
Hungary Government Bond, Reg. S 6.125% 22/05/2028	USD	400.000	391.443	0,14	Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 6.875% 26/07/2026	USD	200.000	196.693	0,07
Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	200.000	189.524	0,07	Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	904.000	926.657	0,32
ING Groep NV 1.726% 01/04/2027	USD	350.000	323.831	0,11	Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	880.000	924.837	0,32
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	800.000	828.690	0,29					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
National Westminster Bank plc, Reg. S 5.151% 28/03/2029	GBP	986.000	1.188.046	0,42	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	300.000	310.791	0,11
Nationwide Building Society, Reg. S 5.625% 28/01/2026	GBP	1.329.000	1.617.583	0,57	Reinsurance Group of America, Inc. 3.9% 15/05/2029	USD	400.000	368.321	0,13
Nationwide Building Society, Reg. S 3.242% 02/05/2027	EUR	2.556.000	2.552.023	0,90	RenaissanceRe Holdings Ltd. 3.6% 15/04/2029	USD	100.000	90.740	0,03
NatWest Group plc 6.475% 01/06/2034	USD	360.000	356.012	0,12	Romania Government Bond, Reg. S 5.25% 25/11/2027	USD	200.000	188.508	0,07
NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	800.000	840.678	0,29	Romania Government Bond, Reg. S 6.625% 17/02/2028	USD	300.000	293.246	0,10
NatWest Group plc, Reg. S 2.105% 28/11/2031	GBP	304.000	345.969	0,12	Romania Government Bond, Reg. S 7.125% 17/01/2033	USD	30.000	29.319	0,01
NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	782.000	822.179	0,29	Royal Bank of Canada, Reg. S 4.875% 01/11/2030	GBP	680.000	813.016	0,28
Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	800.000	828.964	0,29	Santander UK Group Holdings plc 2.469% 11/01/2028	USD	400.000	364.942	0,13
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	1.100.000	1.181.816	0,41	Santander UK plc, Reg. S 3.212% 12/05/2027	EUR	2.544.000	2.537.512	0,89
ORIX Corp. 4.65% 10/09/2029	USD	150.000	142.169	0,05	Santander UK plc, Reg. S 5.288% 12/07/2027	GBP	1.392.000	1.682.294	0,59
OSB Group plc, Reg. S 8.875% 16/01/2030	GBP	1.994.000	2.623.943	0,93	Santander UK plc, Reg. S 5.192% 12/09/2029	GBP	1.314.000	1.582.165	0,55
OSB Group plc, Reg. S 6% Perpetual	GBP	538.000	611.027	0,21	Societe Generale SA, Reg. S 0.5% 12/06/2029	EUR	200.000	181.217	0,06
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.5% 25/05/2027	USD	200.000	198.563	0,07	Societe Generale SA, Reg. S 3.625% 13/11/2030	EUR	500.000	498.782	0,17
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	500.000	520.915	0,18	Standard Chartered plc, Reg. S 6.187% 06/07/2027	USD	200.000	195.731	0,07
OTP Banka d.d., Reg. S 7.375% 29/06/2026	EUR	200.000	203.929	0,07	Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	880.000	922.535	0,32
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	200.000	203.608	0,07	Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	1.100.000	1.149.616	0,40
Peru Government Bond 4.125% 25/08/2027	USD	400.000	376.425	0,13	Toyota Finance Australia Ltd., Reg. S 0.44% 13/01/2028	EUR	100.000	93.264	0,03
Peru Government Bond 2.783% 23/01/2031	USD	200.000	164.769	0,06	Toyota Finance Australia Ltd., Reg. S 4.625% 29/03/2028	GBP	100.000	119.546	0,04
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	1.200.000	1.233.220	0,43	Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	800.000	844.032	0,30
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6% Perpetual	EUR	400.000	397.755	0,14	Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	800.000	775.824	0,27
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	800.000	835.300	0,29					
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	900.000	842.407	0,29					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	780.000	820.686	0,29	Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3.125% 21/01/2029	EUR	1.265.000	1.283.873	0,45
US Treasury 1.125% 15/01/2025	USD	10.000	9.611	-	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.45% 19/05/2028	USD	300.000	286.384	0,10
US Treasury 4.25% 31/12/2025	USD	3.000.000	2.887.567	1,02	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	900.000	943.132	0,33
US Treasury 1.625% 15/02/2026	USD	1.300.000	1.215.623	0,43				6.876.615	2,41
US Treasury 4.625% 28/02/2026	USD	4.000.000	3.865.693	1,36	Industria				
US Treasury 4.125% 31/10/2026	USD	5.000.000	4.801.482	1,69	Air Lease Corp. 3.625% 01/04/2027	USD	430.000	400.160	0,14
US Treasury 4.875% 31/10/2028	USD	5.000.000	4.901.370	1,73	Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	830.000	869.100	0,30
US Treasury 4.125% 31/10/2029	USD	6.200.000	5.904.317	2,08	Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	500.000	507.106	0,18
US Treasury Bill 0% 15/05/2025	USD	2.500.000	2.368.877	0,83	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	838.000	977.686	0,34
Virgin Money UK plc, Reg. S 5.125% 11/12/2030	GBP	287.000	344.296	0,12	Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 3.5% 18/01/2029	EUR	800.000	817.387	0,29
Virgin Money UK plc, Reg. S 11% Perpetual	GBP	500.000	687.069	0,24	CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 1.625% 03/07/2029	EUR	300.000	281.541	0,10
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.75% 21/06/2034	EUR	900.000	933.864	0,33	Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.125% 23/03/2028	EUR	900.000	905.787	0,32
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	500.000	513.313	0,18	Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 3.75% 11/02/2028	EUR	300.000	304.948	0,11
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 08/09/2026	EUR	179.000	179.838	0,06	DSV Finance BV, Reg. S 3.5% 26/06/2029	EUR	800.000	820.250	0,29
Western Union Co. (The) 1.35% 15/03/2026	USD	450.000	414.279	0,14	DSV Finance BV, Reg. S 3.575% 06/11/2026	EUR	2.000.000	2.006.082	0,69
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	400.000	408.492	0,14	EVOCA SpA, Reg. S 8.518% 09/04/2029	EUR	1.266.000	1.274.150	0,45
Yorkshire Building Society, Reg. S 6.375% 15/11/2028	GBP	500.000	620.944	0,22	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	700.000	754.467	0,26
			122.384.964	42,84	House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	2.135.000	2.136.291	0,74
Sanità					HTA Group Ltd., Reg. S 7.5% 04/06/2029	USD	200.000	196.207	0,07
Bristol-Myers Squibb Co. 4.9% 22/02/2029	USD	222.000	215.023	0,08	IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	USD	137.495	132.630	0,05
CVS Health Corp. 4.3% 25/03/2028	USD	435.000	406.281	0,14	KUO SAB de CV, Reg. S 5.75% 07/07/2027	USD	200.000	187.164	0,07
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	1.286.000	1.266.112	0,44	Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	200.000	199.705	0,07
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	2.020.000	2.083.124	0,74					
Humana, Inc. 5.75% 01/03/2028	USD	300.000	294.630	0,10					
Humana, Inc. 5.75% 01/12/2028	USD	100.000	98.056	0,03					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
MasTec, Inc. 5.9% 15/06/2029	USD	200.000	195.870	0,07
Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 8.25% 15/11/2028	USD	200.000	199.530	0,07
Trane Technologies Financing Ltd. 3.5% 21/03/2026	USD	430.000	408.220	0,14
Travis Perkins plc, Reg. S 3.75% 17/02/2026	GBP	134.000	157.958	0,06
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	400.000	406.331	0,14
			14.138.570	4,95

IT

Accenture Capital, Inc. 4.05% 04/10/2029	USD	384.000	358.815	0,13
Corning, Inc. 3.875% 15/05/2026	EUR	400.000	405.291	0,14
Hewlett Packard Enterprise Co. 1.75% 01/04/2026	USD	400.000	370.938	0,13
IBM International Capital Pte. Ltd. 4.7% 05/02/2026	USD	300.000	289.029	0,10
International Business Machines Corp. 3.375% 06/02/2027	EUR	400.000	405.038	0,14
Keysight Technologies, Inc. 4.6% 06/04/2027	USD	400.000	383.255	0,13
Sage Group plc (The), Reg. S 3.82% 15/02/2028	EUR	700.000	718.243	0,25
SK Hynix, Inc., Reg. S 6.375% 17/01/2028	USD	200.000	198.702	0,07
TSMC Arizona Corp. 3.875% 22/04/2027	USD	200.000	189.176	0,07
Tyco Electronics Group SA 3.7% 15/02/2026	USD	430.000	409.501	0,14
			3.727.988	1,30

Materiali

Brenntag Finance BV, Reg. S 3.75% 24/04/2028	EUR	300.000	306.617	0,11
GUSAP III LP, Reg. S 4.25% 21/01/2030	USD	200.000	178.835	0,06
LYB International Finance II BV 3.5% 02/03/2027	USD	200.000	187.233	0,07
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	800.000	834.116	0,28
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	USD	200.000	193.070	0,07
			1.699.871	0,59

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Immobiliare				
Boston Properties LP, REIT 4.5% 01/12/2028	USD	295.000	276.648	0,10
Boston Properties LP, REIT 3.4% 21/06/2029	USD	150.000	132.657	0,05
CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	1.900.000	1.900.968	0,67
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	698.000	639.059	0,22
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	1.021.000	1.085.412	0,38
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	346.000	348.432	0,12
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	592.000	520.979	0,18
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	434.000	417.183	0,15
Crown Castle, Inc., REIT 3.8% 15/02/2028	USD	50.000	46.358	0,02
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	1.149.000	1.042.217	0,36
Logicor Financing SARL, Reg. S 4.625% 25/07/2028	EUR	552.000	572.787	0,20
Logicor Financing SARL, Reg. S 3.25% 13/11/2028	EUR	263.000	262.580	0,09
PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 10.365% 19/06/2026	EUR	861.000	888.774	0,31
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	1.859.000	1.965.866	0,69
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 6.875% 15/07/2029	USD	124.000	122.741	0,04
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	2.000.000	1.943.370	0,68
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	3.400.000	3.156.519	1,09
Unibail-Ro- damco-Westfield SE, REIT, Reg. S 3.5% 11/09/2029	EUR	800.000	806.932	0,28
UNITE Group plc (The), REIT, Reg. S 3.5% 15/10/2028	GBP	1.117.000	1.272.736	0,45
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	410.000	388.147	0,14

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Workspace Group plc, REIT, Reg. S 2.25% 11/03/2028	GBP	2.484.000	2.681.387	0,94
			20.471.752	7,16
Servizi di pubblica utilità				
American Water Capital Corp. 2.95% 01/09/2027	USD	438.000	403.107	0,14
Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.25% 18/07/2029	USD	200.000	172.158	0,06
Enel Finance International NV, Reg. S 2.875% 11/04/2029	GBP	200.000	221.376	0,08
Enel Finance International NV, STEP, Reg. S 0.25% 28/05/2026	EUR	188.000	182.027	0,06
Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	300.000	322.422	0,11
Engie SA, Reg. S 1% 13/03/2026	EUR	900.000	885.739	0,31
Holding d'Infra- structures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	1.321.000	1.357.394	0,48
Holding d'Infra- structures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	1.998.000	2.035.089	0,70
Iberdrola International BV, Reg. S 1.45% Perpetual	EUR	200.000	192.347	0,07
Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1.100.000	1.033.911	0,36
Italgas SpA, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	500.000	502.604	0,18
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.53% 20/09/2028	EUR	100.000	101.839	0,04
Northumbrian Water Finance plc, Reg. S 2.375% 05/10/2027	GBP	300.000	334.148	0,12
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 3.625% 16/01/2026	GBP	326.000	388.055	0,14
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 6.25% 07/06/2029	GBP	756.000	947.644	0,33
SSE plc, Reg. S 3.74% Perpetual	GBP	300.000	354.065	0,12

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 0.875% 28/10/2029	GBP	769.000	766.780	0,27
			10.200.705	3,57
Totale obbligazioni			204.047.384	71,41
Obbligazioni convertibili				
Finanza				
Worldline SA, Reg. S 0% 30/07/2026	EUR	891.300	857.876	0,30
			857.876	0,30
Totale obbligazioni convertibili			857.876	0,30
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			204.905.260	71,71
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
iHeartCommuni- cations, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	165.997	122.990	0,04
PT Tower Bersama Infrastructure Tbk., Reg. S 2.8% 02/05/2027	USD	200.000	182.300	0,06
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	77.000	37.730	0,01
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	97.000	75.854	0,03
T-Mobile USA, Inc. 2.625% 15/02/2029	USD	100.000	87.517	0,03
T-Mobile USA, Inc. 3.375% 15/04/2029	USD	300.000	270.132	0,10
			776.523	0,27
Beni di consumo voluttuari				
Alsea SAB de CV, Reg. S 7.75% 14/12/2026	USD	200.000	195.909	0,07
Amazon.Com, Inc. 1.2% 03/06/2027	USD	200.000	178.527	0,06
BMW US Capital LLC, 144A 5.478% 13/08/2027	USD	923.000	891.305	0,31
Home Depot, Inc. (The) 4.734% 24/12/2025	USD	3.463.000	3.339.340	1,17
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	111.000	93.578	0,03
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5.1% 15/11/2029	USD	322.000	309.828	0,11
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	69.000	51.887	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Nemak SAB de CV, Reg. S 3.625% 28/06/2031	USD	200.000	150.707	0,05	Capital One Financial Corp. 6.312% 08/06/2029	USD	200.000	199.122	0,07
SK On Co. Ltd., Reg. S 5.375% 11/05/2026	USD	200.000	193.376	0,07	Charles Schwab Corp. (The) 5.643% 19/05/2029	USD	100.000	98.302	0,03
			5.404.457	1,89	Charles Schwab Corp. (The) 6.196% 17/11/2029	USD	300.000	301.195	0,11
Beni di prima necessità					Citibank NA 4.876% 19/11/2027	USD	372.000	358.344	0,13
Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	50.000	47.945	0,02	Citizens Bank NA 4.575% 09/08/2028	USD	250.000	238.407	0,08
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	5.000	4.587	-	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5.95% 30/04/2029	USD	200.000	195.538	0,07
Cencosud SA, Reg. S 5.95% 28/05/2031	USD	200.000	192.281	0,07	Deutsche Bank AG 6.72% 18/01/2029	USD	150.000	150.005	0,05
Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	197.000	180.177	0,06	Discover Bank 4.25% 13/03/2026	USD	250.000	238.746	0,08
Kraft Heinz Foods Co. 3.875% 15/05/2027	USD	100.000	94.327	0,03	FNMA 5.5% 01/09/2053	USD	1.807.637	1.720.691	0,60
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	200.000	199.846	0,07	FNMA 6.5% 01/10/2053	USD	1.835.966	1.806.733	0,63
NBM US Holdings, Inc., Reg. S 7% 14/05/2026	USD	200.000	192.986	0,07	FNMA 7% 01/12/2053	USD	1.227.146	1.226.143	0,43
Pepsico Singapore Financing I Pte. Ltd. 4.65% 16/02/2027	USD	420.000	405.916	0,14	FNMA 6% 01/02/2054	USD	1.373.097	1.328.743	0,46
The Campbell's Co. 5.2% 21/03/2029	USD	420.000	408.368	0,14	FNMA 5.5% 01/04/2054	USD	5.393.982	5.129.861	1,80
Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 7.875% 08/07/2031	USD	200.000	195.634	0,07	FNMA 6% 01/04/2054	USD	8.607.970	8.330.006	2,92
			1.922.067	0,67	FNMA 6.5% 01/05/2054	USD	1.645.877	1.618.734	0,57
Energia					FNMA 6% 01/10/2054	USD	5.577.237	5.397.160	1,89
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	200.000	185.116	0,06	GNMA 6.5% 20/11/2053	USD	717.487	702.845	0,25
			185.116	0,06	GNMA 5.5% 20/09/2054	USD	4.366.224	4.172.261	1,46
Finanza					GNMA 5% 20/11/2054	USD	7.387.987	6.914.469	2,42
Athene Global Funding, 144A 4.721% 08/10/2029	USD	420.000	394.885	0,14	GNMA 6% 20/11/2054	USD	4.362.460	4.235.966	1,48
Banco BTG Pactual SA, Reg. S 6.25% 08/04/2029	USD	200.000	191.444	0,07	Goldman Sachs Bank USA 5.414% 21/05/2027	USD	100.000	97.017	0,03
Banco do Brasil SA, Reg. S 6.25% 18/04/2030	USD	200.000	192.632	0,07	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	350.000	319.791	0,11
Bank of America Corp. 1.734% 22/07/2027	USD	450.000	413.005	0,14	Huntington National Bank (The) 4.552% 17/05/2028	USD	250.000	238.733	0,08
Bank of Montreal 0.949% 22/01/2027	USD	430.000	397.514	0,14	JPMorgan Chase & Co. 1.578% 22/04/2027	USD	430.000	397.293	0,14
Bank of Nova Scotia (The) 4.404% 08/09/2028	USD	430.000	409.727	0,14	KeyBank NA 5.85% 15/11/2027	USD	340.000	335.438	0,12

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp., Reg. S 5.125% 08/05/2029	USD	200.000	192.489	0,07
M&T Bank Corp. 7.413% 30/10/2029	USD	330.000	340.798	0,12
Morgan Stanley Bank NA 5.504% 26/05/2028	USD	462.000	450.994	0,16
Principal Financial Group, Inc. 3.7% 15/05/2029	USD	350.000	321.318	0,11
Royal Bank of Canada 4.969% 02/08/2030	USD	420.000	401.517	0,14
Sammons Financial Group Global Funding, 144A 5.1% 10/12/2029	USD	322.000	308.002	0,11
Swedbank AB, 144A 4.998% 20/11/2029	USD	421.000	404.900	0,14
Toronto-Domi- nion Bank (The) 5.146% 10/09/2034	USD	430.000	404.836	0,14
Truist Financial Corp. 1.267% 02/03/2027	USD	340.000	313.848	0,11
Truist Financial Corp. 7.161% 30/10/2029	USD	100.000	103.048	0,04
US Bancorp 2.215% 27/01/2028	USD	400.000	365.022	0,13
US Treasury Bill 0% 13/02/2025	USD	200.000	191.493	0,07
Westpac Banking Corp. 4.322% 23/11/2031	USD	170.000	161.118	0,06
			51.710.133	18,11

Sanità

Amgen, Inc. 2.6% 19/08/2026	USD	135.000	125.745	0,04
Baxter International, Inc. 1.915% 01/02/2027	USD	350.000	317.772	0,11
Baxter International, Inc. 2.272% 01/12/2028	USD	100.000	86.839	0,03
Cigna Group (The) 3.4% 01/03/2027	USD	200.000	187.205	0,07
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	1.159.000	1.119.377	0,39
Gilead Sciences, Inc. 3.65% 01/03/2026	USD	100.000	95.133	0,03
Humana, Inc. 1.35% 03/02/2027	USD	30.000	26.864	0,01
IQVIA, Inc. 5.7% 15/05/2028	USD	200.000	194.741	0,07

Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75% 01/03/2028	USD	200.000	196.638	0,07
			2.350.314	0,82

Industria

Embraer Netherlands Finance BV, Reg. S 6.95% 17/01/2028	USD	200.000	198.512	0,07
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	143.944	137.693	0,05
Rumo Luxembourg SARL, Reg. S 5.25% 10/01/2028	USD	200.000	187.221	0,07
Veralto Corp. 5.35% 18/09/2028	USD	400.000	390.188	0,13
			913.614	0,32

IT

Broadcom Corp. 3.5% 15/01/2028	USD	425.000	394.241	0,13
Intel Corp. 1.6% 12/08/2028	USD	300.000	255.148	0,09
Lam Research Corp. 3.75% 15/03/2026	USD	410.000	390.790	0,14
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.875% 24/04/2025	USD	200.000	192.851	0,07
Microsoft Corp. 3.4% 15/06/2027	USD	380.000	358.074	0,13
Qorvo, Inc. 4.375% 15/10/2029	USD	300.000	270.605	0,09
			1.861.709	0,65

Materiali

Celulosa Arauco y Constitucion SA 3.875% 02/11/2027	USD	200.000	184.662	0,06
Ecolab, Inc. 3.25% 01/12/2027	USD	400.000	371.048	0,13
WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9.5% 06/10/2028	USD	200.000	197.970	0,07
			753.680	0,26

Servizi di pubblica utilità

Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	200.000	196.553	0,07
Atlantica Sustainable Infrastructure plc, 144A 4.125% 15/06/2028	USD	450.000	408.914	0,14
Energuate Trust, Reg. S 5.875% 03/05/2027	USD	200.000	188.469	0,07

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	200.000	179.085	0,06
			973.021	0,34
Totale obbligazioni			66.850.634	23,39
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			66.850.634	23,39
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Obbligazioni				
Finanza				
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025#	USD	200.000	-	-
			-	-
Totale obbligazioni			-	-
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			-	-

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
CBRE Global Investors				
Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan				
European Core Fund	EUR	200.000	184.866	0,06
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Distribution EUR Hedged	EUR	61.539	5.354.216	1,88
			5.539.082	1,94
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			5.539.082	1,94
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			5.539.082	1,94
Totale investimenti			277.294.976	97,04
Liquidità			8.206.537	2,87
Altre attività/(passività)			263.355	0,09
Totale patrimonio netto			285.764.868	100,00

Il titolo è stato valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
EUR	645.134	GBP	532.696	23/01/2025	Barclays	3.615	-
GBP	267.339	EUR	319.052	23/01/2025	Barclays	2.900	-
GBP	5.663.891	EUR	6.759.605	23/01/2025	BNP Paribas	61.344	0,02
GBP	428.885	EUR	515.806	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	695	-
GBP	713.804	EUR	853.470	23/01/2025	HSBC	6.155	-
GBP	648.091	EUR	773.388	23/01/2025	State Street	7.100	-
USD	947.000	EUR	909.515	23/01/2025	Bank of America	974	-
USD	4.000.000	EUR	3.774.108	23/01/2025	Barclays	71.674	0,03
USD	3.250.000	EUR	3.093.061	23/01/2025	Lloyds Bank	31.637	0,01
USD	3.250.000	EUR	3.087.737	26/02/2025	BNP Paribas	32.493	0,01
USD	4.000.000	EUR	3.767.881	26/02/2025	HSBC	72.401	0,03
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						290.988	0,10
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	12.644	USD	13.131	31/01/2025	HSBC	23	-
USD	36.447.857	EUR	34.956.937	31/01/2025	HSBC	74.176	0,03
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						74.199	0,03
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						365.187	0,13
EUR	20.926.697	GBP	17.541.176	23/01/2025	Bank of America	(197.912)	(0,07)
EUR	5.706.523	GBP	4.767.098	23/01/2025	Barclays	(34.431)	(0,01)
EUR	3.533.057	GBP	2.957.879	23/01/2025	BNP Paribas	(29.077)	(0,01)
EUR	2.172.018	GBP	1.805.584	23/01/2025	Standard Chartered	(2.424)	-
EUR	3.159.499	USD	3.421.583	23/01/2025	Bank of America	(130.167)	(0,05)
EUR	3.368.001	USD	3.539.029	23/01/2025	Barclays	(34.582)	(0,01)
EUR	43.066.996	USD	46.661.231	23/01/2025	J.P. Morgan	(1.795.242)	(0,63)
EUR	3.841.788	USD	4.061.135	23/01/2025	Nomura	(62.773)	(0,02)
EUR	734.806	USD	777.000	23/01/2025	RBC	(12.237)	-
EUR	11.123.329	USD	11.830.638	23/01/2025	Standard Chartered	(251.186)	(0,09)
EUR	2.759.000	USD	2.996.872	23/01/2025	State Street	(122.330)	(0,04)
GBP	45.250	EUR	54.754	23/01/2025	J.P. Morgan	(260)	-
GBP	386.563	EUR	465.619	23/01/2025	Standard Chartered	(86)	-
EUR	5.473.613	GBP	4.598.640	26/02/2025	BNP Paribas	(55.224)	(0,02)
EUR	9.940.808	GBP	8.343.896	26/02/2025	Lloyds Bank	(90.862)	(0,03)
EUR	3.122.519	USD	3.300.000	26/02/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(45.714)	(0,02)
EUR	53.324.261	USD	56.394.804	26/02/2025	J.P. Morgan	(818.730)	(0,29)
GBP	500.000	EUR	603.261	26/02/2025	Barclays	(2.123)	-
GBP	204.236	EUR	246.711	26/02/2025	J.P. Morgan	(1.163)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(3.686.523)	(1,29)
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	225.329	USD	234.674	31/01/2025	HSBC	(223)	-
GBP	1.285.483	EUR	1.560.413	31/01/2025	HSBC	(12.940)	(0,01)
SGD	16.769	EUR	11.854	31/01/2025	HSBC	(19)	-
USD	122.756	EUR	118.271	31/01/2025	HSBC	(287)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(13.469)	(0,01)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(3.699.992)	(1,30)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(3.334.805)	(1,17)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
Euro-Bobl	06/03/2025	(233)	EUR	(27.461.380)	314.279	0,10
Euro-Bund	06/03/2025	(61)	EUR	(8.139.840)	207.400	0,07
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					521.679	0,17
Euro-Schatz	06/03/2025	139	EUR	14.870.915	(56.886)	(0,02)
Long Gilt	27/03/2025	51	GBP	5.681.341	(156.120)	(0,05)
US 2 Year Note	31/03/2025	220	USD	43.537.256	(7.561)	-
US 5 Year Note	31/03/2025	122	USD	12.492.197	(53.825)	(0,02)
US 10 Year Note	20/03/2025	55	USD	5.769.410	(62.609)	(0,02)
US 10 Year Ultra Bond FUT BOND 20/MAR/2025 UXYH5 COMDTY	20/03/2025	13	USD	1.396.319	(26.985)	(0,01)
US Ultra Bond	20/03/2025	2	USD	230.094	(9.036)	-
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					(373.022)	(0,12)
Utili netti non realizzati su contratti su contratti su financial future - Attività					148.657	0,05

Contratti su credit default swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (pagamento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
2.212.000	USD	Barclays	Brazil Government Bond 3.75% 12/09/2031	Acquisto	(1,00)%	20/12/2029	103.635	0,04
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Attività							103.635	0,04
527.449	USD	Barclays	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Acquisto	(1,00)%	20/12/2026	(7.061)	(0,01)
1.054.898	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Acquisto	(1,00)%	20/12/2026	(14.124)	-
1.000.000	USD	Morgan Stanley	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Acquisto	(1,00)%	20/06/2025	(3.708)	-
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Passività							(24.893)	(0,01)
Valore netto di mercato dei contratti credit default swap - Attività							78.742	0,03

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titoli	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
4.046.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,487% Incasso tasso variabile SONIA 1 giorno	19/09/2034	251.312	0,09
2.362.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,24% Incasso tasso variabile SOFR 1 giorno	23/09/2054	282.509	0,10
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					533.821	0,19
7.056.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SOFR 1 giorno Incasso tasso fisso 3,197%	23/09/2031	(363.192)	(0,13)
7.424.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SONIA 1 giorno Incasso tasso fisso 3,492%	19/09/2029	(262.414)	(0,09)
3.612.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SONIA 1 giorno Incasso tasso fisso 3,927%	15/02/2029	(78.426)	(0,03)
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					(704.032)	(0,25)
Valore netto di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					(170.211)	(0,06)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Beni di consumo voluttuari				
Obbligazioni									
Servizi di comunicazione									
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	700.000	774.897	0,26	AccorInvest Group SA, Reg. S 5.5% 15/11/2031	EUR	275.000	292.758	0,10
Altice Financing SA, 144A 5.75% 15/08/2029	USD	375.000	277.318	0,09	Aptiv Swiss Holdings Ltd. 3.25% 01/03/2032	USD	46.000	39.812	0,01
AT&T, Inc. 3.5% 01/06/2041	USD	200.000	154.240	0,05	Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.25% 11/06/2036	EUR	227.000	239.403	0,08
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	283.000	278.373	0,09	Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.15% 01/05/2052	USD	595.000	426.081	0,14
Informa plc, Reg. S 3.125% 05/07/2026	GBP	165.000	200.818	0,07	Autoliv, Inc., Reg. S 3.625% 07/08/2029	EUR	377.000	397.475	0,13
Informa plc, Reg. S 3.25% 23/10/2030	EUR	100.000	103.615	0,04	Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	2.374.000	2.382.686	0,80
Informa plc, Reg. S 3.625% 23/10/2034	EUR	100.000	103.753	0,04	Booking Holdings, Inc. 3.5% 01/03/2029	EUR	173.000	184.112	0,06
JCDecaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	100.000	110.130	0,04	Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	400.000	447.600	0,15
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.5% 22/03/2030	EUR	679.000	720.171	0,24	Booking Holdings, Inc. 4.125% 12/05/2033	EUR	100.000	109.662	0,04
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.75% 22/03/2034	EUR	542.000	582.468	0,20	Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	773.000	888.922	0,30
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	773.000	836.267	0,28	Booking Holdings, Inc. 3.75% 01/03/2036	EUR	2.176.000	2.306.048	0,78
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	884.000	946.627	0,31	Booking Holdings, Inc. 4% 01/03/2044	EUR	168.000	176.287	0,06
Network i2i Ltd., Reg. S 5.65% Perpetual	USD	400.000	400.941	0,14	Booking Holdings, Inc. 3.875% 21/03/2045	EUR	124.000	128.341	0,04
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	177.000	207.452	0,07	Deuce Finco plc, Reg. S 5.5% 15/06/2027	GBP	200.000	245.499	0,08
Pinewood Finco plc, Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	744.000	884.082	0,30	El Corte Ingles SA, Reg. S 4.25% 26/06/2031	EUR	100.000	108.365	0,04
Swisscom Finance BV, Reg. S 3.5% 29/08/2028	EUR	186.000	198.539	0,07	HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	1.069.000	465.492	0,16
Swisscom Finance BV, Reg. S 3.875% 29/05/2044	EUR	181.000	192.517	0,07	Hyatt Hotels Corp. 5.75% 30/01/2027	USD	134.000	136.118	0,05
TDC Net A/S, Reg. S 5.618% 06/02/2030	EUR	100.000	110.602	0,04	IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	133.000	145.683	0,05
TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	162.000	187.485	0,06	IHO Verwaltungen GmbH, Reg. S 6.75% 15/11/2029	EUR	100.000	106.405	0,04
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	700.000	725.300	0,25	IHO Verwaltungen GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	336.000	357.842	0,12
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	383.257	331.460	0,11	Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	141.000	180.660	0,06
Verizon Communications, Inc. 5.5% 23/02/2054	USD	1.000.000	965.181	0,32	InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	432.000	507.738	0,17
			9.292.236	3,14					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 2.125% 24/08/2026	GBP	150.000	178.996	0,06	Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	100.000	105.286	0,04
Lowe's Cos., Inc. 4.8% 01/04/2026	USD	500.000	501.001	0,17	Coca-Cola HBC Finance BV, Reg. S 3.375% 27/02/2028	EUR	276.000	291.793	0,10
Lowe's Cos., Inc. 4.25% 01/04/2052	USD	71.000	55.840	0,02	Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	316.000	343.389	0,12
Magna International, Inc. 5.5% 21/03/2033	USD	346.000	351.701	0,12	Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	478.000	406.663	0,14
Manuchar Group SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2027	EUR	500.000	512.360	0,17	Irca SpA, Reg. S 6.631% 15/12/2029	EUR	129.000	135.703	0,05
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	262.000	293.750	0,10	J M Smucker Co. (The) 6.5% 15/11/2053	USD	750.000	812.342	0,26
Next Group plc, Reg. S 4.375% 02/10/2026	GBP	178.000	221.003	0,07	Kellanova 3.75% 16/05/2034	EUR	100.000	106.342	0,04
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.302% 17/05/2031	EUR	166.000	174.421	0,06	Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 3.375% 05/03/2033	EUR	255.000	264.661	0,09
Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	1.644.000	1.596.791	0,54	Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 3.75% 05/09/2036	EUR	100.000	104.956	0,04
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	864.000	786.955	0,27	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 3.375% 11/03/2031	EUR	161.000	170.280	0,06
Prosus NV, Reg. S 1.985% 13/07/2033	EUR	120.000	106.710	0,04	L'Oreal SA, Reg. S 2.875% 19/05/2028	EUR	200.000	209.621	0,07
Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	513.000	480.428	0,16	Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	903.000	1.094.511	0,36
RCI Banque SA, Reg. S 5.5% 09/10/2034	EUR	600.000	638.074	0,22				7.032.007	2,38
Robert Bosch GmbH, Reg. S 4.375% 02/06/2043	EUR	100.000	108.708	0,04					
Stellantis NV, Reg. S 4.25% 16/06/2031	EUR	100.000	106.845	0,04	Energia				
Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	729.000	784.513	0,27	Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	3.037.730	2.863.427	0,97
		17.171.085		5,81				2.863.427	0,97
Beni di prima necessità					Finanza				
BEL SA, Reg. S 4.375% 11/04/2029	EUR	100.000	106.425	0,04	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	100.000	114.394	0,04
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8.125% 14/05/2030	GBP	100.000	121.423	0,04	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	100.000	119.028	0,04
Boparan Finance plc, Reg. S 9.375% 07/11/2029	GBP	282.000	342.473	0,12	Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	1.634.000	1.947.089	0,66
Bunge Ltd. Finance Corp. 2.75% 14/05/2031	USD	600.000	520.399	0,18	Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	754.000	836.047	0,28
Carrefour SA, Reg. S 4.375% 14/11/2031	EUR	100.000	109.681	0,04	Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	318.000	447.140	0,15
Church & Dwight Co., Inc. 5.6% 15/11/2032	USD	500.000	516.823	0,17	AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	1.000.000	927.329	0,31
Coca-Cola Co. (The) 3.375% 15/08/2037	EUR	508.000	529.951	0,18	Allianz SE, Reg. S 5.824% 25/07/2053	EUR	100.000	117.648	0,04
Coca-Cola Co. (The) 3.5% 14/05/2044	EUR	715.000	739.285	0,24	Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	400.000	445.953	0,15

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	132.000	137.836	0,05	BPER Banca SpA, Reg. S 4.25% 20/02/2030	EUR	126.000	136.224	0,05
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	100.000	108.204	0,04	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	30.472	27.852	0,01
ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	1.391.000	1.717.694	0,58	CA Auto Bank SpA, Reg. S 6% 06/12/2026	GBP	151.000	191.387	0,06
ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	396.000	432.408	0,15	Cadent Finance plc, Reg. S 3.75% 16/04/2033	EUR	451.000	472.952	0,16
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	1.082.000	1.166.716	0,39	Caisse Francaise de Financement Local SA, Reg. S 2.625% 29/11/2029	EUR	1.300.000	1.339.452	0,45
Aviva plc, Reg. S 6.875% 27/11/2053	GBP	170.000	220.946	0,07	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	1.600.000	1.702.780	0,58
Bahamas Government Bond, Reg. S 8.95% 15/10/2032	USD	200.000	207.409	0,07	Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 2.5% 05/11/2026	EUR	100.000	103.258	0,03
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	100.000	109.383	0,04	CaixaBank SA, Reg. S 4.375% 08/08/2036	EUR	100.000	105.898	0,04
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	913.000	1.030.478	0,35	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	100.000	109.391	0,04
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	393.000	416.644	0,14	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.824% 15/01/2030	EUR	200.000	218.322	0,07
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	700.000	740.265	0,25	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	800.000	869.945	0,29
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.25% 07/02/2029	EUR	100.000	110.078	0,04	Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	1.445.000	1.446.211	0,49
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	400.000	392.901	0,13	Chile Government Bond 3.875% 09/07/2031	EUR	100.000	105.802	0,04
Banco Santander SA 2.749% 03/12/2030	USD	400.000	339.345	0,11	CNP Assurances SACA, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	200.000	191.727	0,06
Banco Santander SA 5.552% 14/03/2028	USD	600.000	605.439	0,20	CNP Assurances SACA, Reg. S 4.875% 16/07/2054	EUR	300.000	326.579	0,11
Bancolombia SA 8.625% 24/12/2034	USD	200.000	209.309	0,07	Colombia Government Bond 4.5% 28/01/2026	USD	230.000	227.561	0,08
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	450.000	477.337	0,16	Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	200.000	203.711	0,07
Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	1.129.000	1.197.765	0,41	Colombia Government Bond 7.75% 07/11/2036	USD	3.676.000	3.582.068	1,20
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	286.000	308.274	0,10	Costa Rica Government Bond, Reg. S 7% 04/04/2044	USD	350.000	361.813	0,12
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	1.257.000	1.308.535	0,44					
Boost Newco Borrower LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	123.000	165.223	0,06					
BPCE SA, Reg. S 4.875% 26/02/2036	EUR	100.000	107.706	0,04					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7.3% 13/11/2054	USD	1.872.000	1.941.563	0,66	General Motors Financial Co., Inc. 2.7% 20/08/2027	USD	174.000	164.552	0,06
Coventry Building Society, Reg. S 8.75% Perpetual	GBP	200.000	258.468	0,09	Goldcup 101357 AB, Reg. S 8.112% 11/12/2029	EUR	100.000	106.258	0,04
Credit Agricole SA, Reg. S 3.125% 26/01/2029	EUR	100.000	103.766	0,04	Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	168.000	188.790	0,06
Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	200.000	228.744	0,08	Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	200.000	210.735	0,07
Crelan SA, Reg. S 5.375% 30/04/2035	EUR	100.000	109.227	0,04	Guatemala Government Bond 7.05% 04/10/2032	USD	200.000	207.525	0,07
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	100.000	104.099	0,04	Guatemala Government Bond, Reg. S 4.9% 01/06/2030	USD	570.000	538.365	0,18
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 12/07/2035	EUR	100.000	107.657	0,04	HSBC Holdings plc 6.8% 14/09/2031	GBP	100.000	134.231	0,05
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	600.000	581.116	0,20	IG Group Holdings plc, Reg. S 3.125% 18/11/2028	GBP	100.000	111.535	0,04
Deutsche Bank AG, Reg. S 8.125% Perpetual	EUR	400.000	436.719	0,15	ING Groep NV 6.083% 11/09/2027	USD	750.000	764.889	0,26
Deutsche Boerse AG, Reg. S 1.5% 04/04/2032	EUR	100.000	94.151	0,03	ING Groep NV, Reg. S 1.25% 16/02/2027	EUR	100.000	102.036	0,03
Deutsche Boerse AG, Reg. S 2% 23/06/2048	EUR	200.000	198.064	0,07	ING Groep NV, Reg. S 4.5% 23/05/2029	EUR	100.000	108.589	0,04
Discover Financial Services 6.7% 29/11/2032	USD	59.000	63.067	0,02	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	125.000	125.100	0,04
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	200.000	210.963	0,07	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	674.000	656.626	0,22
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	152.000	154.862	0,05	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.875% 19/05/2030	EUR	125.000	140.194	0,05
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	246.000	217.640	0,07	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.271% 14/11/2036	EUR	200.000	208.274	0,07
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	2.346.000	2.317.822	0,77	Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	1.982.000	2.032.706	0,68
Erste&Steiermaerki- sche Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	100.000	107.913	0,04	Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	227.000	228.862	0,08
Eurobank SA, Reg. S 3.25% 12/03/2030	EUR	100.000	103.182	0,03	Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	1.155.000	1.348.863	0,46
Eurobank SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	100.000	106.229	0,04	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	200.000	195.420	0,07
Euroclear Bank SA, Reg. S 3.625% 13/10/2027	EUR	100.000	106.284	0,04	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.25% 30/01/2037	USD	400.000	389.033	0,13
Fiserv, Inc. 5.45% 15/03/2034	USD	500.000	502.203	0,17	Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	722.000	894.798	0,30
Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 8.125% 19/12/2029	GBP	250.000	315.468	0,11					
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	526.000	365.879	0,12					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Julius Baer Group Ltd., Reg. S					Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S				
6.625% Perpetual	EUR	773.000	822.922	0,28	6.875% 24/01/2034	EUR	200.000	223.309	0,08
Kane Bidco Ltd., Reg. S					OTP Bank Nyrt., Reg. S				
6.5% 15/02/2027	GBP	940.000	1.179.987	0,40	6.125% 05/10/2027	EUR	858.000	928.976	0,31
Kasikornbank PCL, Reg. S					OTP Bank Nyrt., Reg. S				
3.343% 02/10/2031	USD	200.000	191.579	0,06	4.75% 12/06/2028	EUR	1.814.000	1.933.291	0,65
Landsbankinn HF, Reg. S					OTP Bank Nyrt., Reg. S				
6.375% 12/03/2027	EUR	100.000	110.343	0,04	5% 31/01/2029	EUR	236.000	254.420	0,09
Landsbankinn HF, Reg. S					OTP Bank Nyrt., Reg. S				
5% 13/05/2028	EUR	100.000	109.078	0,04	4.25% 16/10/2030	EUR	788.000	827.395	0,28
Lloyds Banking Group plc					OTP Bank Nyrt., Reg. S				
4.375% 22/03/2028	USD	1.000.000	977.942	0,33	8.75% 15/05/2033	USD	1.000.000	1.051.054	0,36
mBank SA, Reg. S					OTP Banka d.d., Reg. S				
0.966% 21/09/2027	EUR	800.000	792.392	0,27	7.375% 29/06/2026	EUR	600.000	635.800	0,22
MetLife, Inc.					OTP Banka d.d., Reg. S				
5% 15/07/2052	USD	800.000	729.550	0,25	4.75% 03/04/2028	EUR	300.000	317.399	0,11
MetLife, Inc.					Paraguay Government Bond, Reg. S				
6.4% 15/12/2066	USD	92.000	94.220	0,03	5.85% 21/08/2033	USD	670.000	658.397	0,22
Metro Bank Holdings plc, Reg. S					Phoenix Group Holdings plc, Reg. S				
14% 30/04/2034	GBP	182.000	230.803	0,08	7.75% 06/12/2053	GBP	789.000	1.034.865	0,35
Mexico Government Bond					Poland Government Bond				
4.875% 19/05/2033	USD	3.000.000	2.703.139	0,90	4.125% 11/01/2044	EUR	82.000	87.624	0,03
Mexico Government Bond					Poland Government Bond, Reg. S				
3.5% 12/02/2034	USD	330.000	263.941	0,09	3.875% 22/10/2039	EUR	40.000	41.931	0,01
Morgan Stanley					Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S				
4.35% 08/09/2026	USD	133.000	132.039	0,04	3.875% 12/09/2027	EUR	141.000	147.361	0,05
Morocco Government Bond, Reg. S					Principality Building Society, Reg. S				
6.5% 08/09/2033	USD	870.000	898.540	0,30	8.625% 12/07/2028	GBP	100.000	135.238	0,05
National Bank of Greece SA, Reg. S					QBE Insurance Group Ltd., Reg. S				
5.875% 28/06/2035	EUR	100.000	112.675	0,04	2.5% 13/09/2038	GBP	793.000	888.580	0,30
Nationwide Building Society, 144A					Raiffeisen Bank zrt, Reg. S				
1.5% 13/10/2026	USD	200.000	189.410	0,06	5.15% 23/05/2030	EUR	100.000	108.511	0,04
Nationwide Building Society, Reg. S					Raiffeisenbank A/S, Reg. S				
0.25% 14/09/2028	EUR	132.000	124.687	0,04	1% 09/06/2028	EUR	400.000	389.098	0,13
NIBC Bank NV, Reg. S					Raiffeisenbank A/S, Reg. S				
6% 16/11/2028	EUR	100.000	114.191	0,04	4.959% 05/06/2030	EUR	800.000	861.305	0,29
NIBC Bank NV, Reg. S					RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S				
4.5% 12/06/2035	EUR	300.000	311.374	0,11	10.125% Perpetual	GBP	200.000	283.955	0,10
NN Group NV, Reg. S					RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S				
6% 03/11/2043	EUR	100.000	117.077	0,04	8.25% 17/07/2031	USD	1.601.000	1.781.113	0,60
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S					Romania Government Bond, Reg. S				
7.125% 27/06/2027	EUR	500.000	551.114	0,19	6.375% 18/09/2033	EUR	1.860.000	2.017.236	0,67
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S									
4.5% 29/05/2030	EUR	400.000	429.346	0,15					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Romania Government Bond, Reg. S 3.875% 29/10/2035	EUR	952.000	818.700	0,28	UK Treasury, Reg. S 1.25% 31/07/2051	GBP	450.000	252.294	0,09
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	2.369.000	2.366.781	0,79	Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	100.000	111.250	0,04
Saga plc, Reg. S 5.5% 15/07/2026	GBP	213.000	256.680	0,09	US Treasury 3.875% 30/11/2027	USD	1.000.000	989.141	0,33
Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	100.000	94.865	0,03	US Treasury 4% 15/11/2042	USD	93.600	84.593	0,03
Senegal Government Bond, Reg. S 6.25% 23/05/2033	USD	400.000	320.832	0,11	US Treasury 4.625% 15/05/2044	USD	1.585.000	1.542.775	0,52
Serbia Government Bond, Reg. S 6.5% 26/09/2033	USD	400.000	411.635	0,14	US Treasury 2.25% 15/02/2052	USD	700	428	-
Serbia Government Bond, Reg. S 6% 12/06/2034	USD	200.000	197.068	0,07	Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	600.000	640.153	0,22
Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.375% 22/02/2037	EUR	100.000	104.153	0,04	Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	300.000	318.394	0,11
Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.625% 22/02/2044	EUR	1.300.000	1.347.474	0,46	Zurich Finance Ireland II DAC, Reg. S 5.5% 23/04/2055	USD	200.000	195.955	0,07
Societe Generale SA, Reg. S 1.125% 23/01/2025	EUR	200.000	207.608	0,07	87.262.358				29,54
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	600.000	697.382	0,24	Sanità				
Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	1.000.000	1.057.485	0,36	AbbVie, Inc. 5.4% 15/03/2054	USD	500.000	484.785	0,16
South Africa Government Bond 5.875% 22/06/2030	USD	710.000	681.334	0,23	Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	100.000	104.063	0,04
South Africa Government Bond 7.3% 20/04/2052	USD	240.000	217.994	0,07	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	2.000.000	2.196.910	0,74
Tatra Banka A/S, Reg. S 5.952% 17/02/2026	EUR	100.000	104.236	0,04	Bristol-Myers Squibb Co. 5.2% 22/02/2034	USD	790.000	790.971	0,27
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	300.000	325.838	0,11	Bristol-Myers Squibb Co. 5.65% 22/02/2064	USD	2.626.000	2.548.880	0,86
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	402.000	400.366	0,14	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	709.000	726.052	0,25
UBS Group AG, 144A 4.375% Perpetual	USD	400.000	344.044	0,12	Danaher Corp. 2.6% 01/10/2050	USD	251.000	150.838	0,05
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 03/11/2026	EUR	200.000	203.182	0,07	Danaher Corp. 2.8% 10/12/2051	USD	422.000	262.725	0,09
UBS Group AG, Reg. S 4.625% 17/03/2028	EUR	200.000	214.832	0,07	DH Europe Finance II SARL 3.4% 15/11/2049	USD	146.000	104.235	0,04
UK Treasury, Reg. S 1.25% 22/07/2027	GBP	150.000	175.169	0,06	Elevance Health, Inc. 5.85% 01/11/2064	USD	800.000	778.987	0,26
UK Treasury, Reg. S 3.5% 22/01/2045	GBP	1.000.000	1.006.587	0,34	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	800.000	846.815	0,29
					Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	1.502.000	1.642.670	0,56
					Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	100.000	102.318	0,03
					Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	354.000	387.668	0,13
					Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	200.000	218.170	0,07

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	250.000	248.734	0,08	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	1.200.000	1.314.861	0,44
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	2.424.000	2.597.866	0,87	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	1.000.000	1.117.108	0,38
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	863.000	908.550	0,31	Stryker Corp. 3.375% 11/09/2032	EUR	100.000	105.230	0,04
HCA, Inc. 5.2% 01/06/2028	USD	500.000	502.062	0,17	UCB SA, Reg. S 4.25% 20/03/2030	EUR	1.400.000	1.497.935	0,51
HCA, Inc. 2.375% 15/07/2031	USD	500.000	416.295	0,14	UnitedHealth Group, Inc. 4.25% 15/04/2047	USD	1.033.000	842.292	0,29
Johnson & Johnson 3.55% 01/06/2044	EUR	100.000	106.591	0,04					
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.875% 25/05/2033	EUR	374.000	402.321	0,14				27.890.252	9,44
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.5% 04/09/2034	EUR	860.000	895.820	0,30	Industria				
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.875% 24/04/2036	EUR	156.000	166.399	0,06	AA Bond Co. Ltd., Reg. S 7.375% 31/07/2050	GBP	150.000	195.031	0,07
MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	100.000	102.812	0,03	ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 15/01/2034	EUR	126.000	133.801	0,05
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	528.476	566.676	0,19	Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	700.000	767.240	0,26
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7% 21/02/2030	EUR	244.000	267.576	0,09	Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	606.000	688.042	0,23
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 6.888% 23/10/2030	EUR	949.000	996.917	0,34	Aeroports de Paris SA, Reg. S 3.375% 16/05/2031	EUR	200.000	208.438	0,07
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3.375% 21/05/2026	EUR	270.000	283.433	0,10	Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	1.000.000	952.959	0,32
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.65% 19/05/2030	USD	748.000	741.448	0,25	Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 4.875% 01/06/2028	GBP	482.000	562.294	0,19
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	1.000.000	971.770	0,33	Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	151.000	166.312	0,06
Roche Finance Europe BV, Reg. S 3.586% 04/12/2036	EUR	272.000	290.680	0,10	APCOA Group GmbH, Reg. S 6% 15/04/2031	EUR	200.000	210.861	0,07
Sandoz Finance BV, Reg. S 3.25% 12/09/2029	EUR	120.000	125.781	0,04	APRR SA, Reg. S 3.125% 06/01/2034	EUR	100.000	101.529	0,03
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.22% 17/04/2030	EUR	384.000	418.796	0,14	Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	100.000	108.821	0,04
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.5% 17/11/2033	EUR	100.000	111.684	0,04	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	144.000	143.085	0,05
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	500.000	544.528	0,18	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2031	EUR	1.511.000	1.662.644	0,56
					Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2.25% 25/01/2032	EUR	999.000	943.070	0,32
					Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.25% 28/06/2032	EUR	413.000	441.319	0,15
					Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	502.000	561.977	0,19

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.625% 28/02/2036	EUR	618.000	661.281	0,22	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4.5% 11/07/2035	EUR	159.000	176.020	0,06
Ayvens SA, Reg. S 4.75% 13/10/2025	EUR	200.000	210.948	0,07	House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	1.247.000	1.296.729	0,44
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	183.000	187.221	0,06	Howmet Aerospace, Inc. 3% 15/01/2029	USD	230.000	213.890	0,07
Bureau Veritas SA, Reg. S 3.125% 15/11/2031	EUR	800.000	830.897	0,28	IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	USD	137.495	137.836	0,05
CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4.25% 11/07/2035	EUR	100.000	110.893	0,04	IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	1.367.000	1.386.275	0,47
DAA Finance plc, Reg. S 1.601% 05/11/2032	EUR	100.000	91.816	0,03	IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	106.000	115.692	0,04
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.125% 23/03/2028	EUR	200.000	209.186	0,07	Ingersoll Rand, Inc. 5.7% 14/08/2033	USD	542.000	555.962	0,19
Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 4% 23/11/2043	EUR	175.000	195.080	0,07	Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3.5% 31/10/2031	EUR	343.000	357.466	0,12
Deutsche Post AG, Reg. S 3.5% 25/03/2036	EUR	437.000	458.390	0,16	Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	168.000	175.381	0,06
DSV Finance BV, Reg. S 3.125% 06/11/2028	EUR	108.000	113.467	0,04	Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	100.000	105.570	0,04
Eaton Capital ULC, Reg. S 3.601% 21/05/2031	EUR	100.000	107.186	0,04	MasTec, Inc. 5.9% 15/06/2029	USD	87.000	88.548	0,03
Edge Finco plc, Reg. S 8.125% 15/08/2031	GBP	182.000	233.567	0,08	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 8.25% 15/11/2028	USD	200.000	207.361	0,07
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA, Reg. S 3.715% 08/10/2031	EUR	100.000	104.172	0,04	Mobico Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	151.000	181.317	0,06
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	242.000	245.476	0,08	Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	405.000	362.357	0,12
Fortive Corp. 3.7% 15/08/2029	EUR	420.000	447.322	0,15	Quanta Services, Inc. 3.05% 01/10/2041	USD	224.000	158.766	0,05
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	337.000	337.738	0,11	Republic Services, Inc. 4.875% 01/04/2029	USD	700.000	699.773	0,24
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4.25% 11/06/2032	EUR	1.116.000	1.208.826	0,41	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3.75% 30/04/2032	EUR	163.000	174.369	0,06
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	440.000	543.032	0,18	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.375% 03/05/2033	EUR	386.000	425.797	0,14
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6% 05/03/2032	GBP	1.842.000	2.286.645	0,77	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.125% 30/04/2036	EUR	404.000	438.162	0,15
					Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5.375% 15/07/2029	EUR	496.000	534.451	0,18
					Teleperformance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	900.000	1.000.619	0,34

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Trane Technologies Financing Ltd. 5.1% 13/06/2034	USD	500.000	496.601	0,17	Immobiliare				
Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	232.000	301.974	0,10	Acef Holding SCA, Reg. S 0.75% 14/06/2028	EUR	100.000	95.835	0,03
Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	155.000	132.549	0,04	American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	319.000	302.727	0,10
			26.154.031	8,85	American Tower Corp., REIT 3.9% 16/05/2030	EUR	133.000	142.633	0,05
IT					American Tower Corp., REIT 5.55% 15/07/2033	USD	575.000	582.224	0,20
Castello BC Bidco SpA, Reg. S 7.505% 14/11/2031	EUR	150.000	156.864	0,05	Boston Properties LP, REIT 6.5% 15/01/2034	USD	152.000	159.814	0,05
Infineon Technologies AG, Reg. S 2.875% Perpetual	EUR	300.000	311.070	0,11	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.25% 08/09/2026	EUR	100.000	99.288	0,03
Motorola Solutions, Inc. 5.4% 15/04/2034	USD	750.000	752.765	0,25	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	601.000	571.847	0,19
Oracle Corp. 6.25% 09/11/2032	USD	67.000	71.228	0,02	Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	685.000	756.797	0,26
TeamSystem SpA, Reg. S 6.679% 31/07/2031	EUR	227.000	237.582	0,08	Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	392.000	410.249	0,14
United Group BV, Reg. S 6.75% 15/02/2031	EUR	189.000	203.604	0,07	Covivio Hotels SACA, REIT, Reg. S 4.125% 23/05/2033	EUR	100.000	105.502	0,04
United Group BV, Reg. S 6.5% 31/10/2031	EUR	100.000	106.114	0,04	CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	345.000	381.757	0,13
			1.839.227	0,62	CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	460.000	380.651	0,13
Materiali					CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	1.524.000	1.393.811	0,47
Anglo American Capital plc, Reg. S 4.125% 15/03/2032	EUR	100.000	107.473	0,04	CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	310.000	309.684	0,10
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.75% 24/04/2028	EUR	100.000	106.217	0,04	Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	440.000	452.694	0,15
DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	296.000	297.608	0,10	Crown Castle, Inc., REIT 2.25% 15/01/2031	USD	1.500.000	1.265.473	0,43
DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030	EUR	484.000	530.469	0,18	Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3.875% 13/09/2033	EUR	100.000	105.212	0,04
Ecolab, Inc. 5.25% 15/01/2028	USD	750.000	764.518	0,25	Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	393.000	372.168	0,13
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4.875% 21/11/2033	EUR	90.000	102.504	0,03	Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	1.103.000	940.430	0,32
Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	500.000	547.271	0,19	Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	900.000	848.400	0,29
Klabn Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	200.000	202.477	0,07					
Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	226.000	217.673	0,07					
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	300.000	325.071	0,11					
			3.201.281	1,08					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	1.295.000	1.236.169	0,42	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	100.000	100.982	0,03
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	180.000	182.087	0,06	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	100.000	96.483	0,03
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	100.000	104.853	0,04	UNITE Group plc (The), REIT, Reg. S 5.625% 25/06/2032	GBP	380.000	477.425	0,16
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	300.000	285.803	0,10	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	1.133.000	1.114.710	0,38
Kilroy Realty LP, REIT 4.75% 15/12/2028	USD	1.000.000	978.794	0,33	WP Carey, Inc., REIT 4.25% 23/07/2032	EUR	100.000	108.283	0,04
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.5% 13/07/2026	EUR	135.000	137.744	0,05				24.049.505	8,14
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	296.000	295.853	0,10	Servizi di pubblica utilità				
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	2.324.000	2.196.789	0,73	American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	750.000	717.803	0,24
Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	100.000	88.444	0,03	Anglian Water Osprey Financing plc, Reg. S 2% 31/07/2028	GBP	332.000	337.872	0,11
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	680.000	729.971	0,25	California Buyer Ltd., Reg. S 5.625% 15/02/2032	EUR	163.000	176.919	0,06
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.325% 24/03/2025	EUR	156.000	158.281	0,05	E.ON SE, Reg. S 4.125% 25/03/2044	EUR	101.000	106.508	0,04
MPT Operating Partnership LP, REIT 2.5% 24/03/2026	GBP	100.000	111.396	0,04	Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.25% 18/07/2029	USD	400.000	357.830	0,12
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692% 05/06/2028	GBP	300.000	273.893	0,09	Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.375% 15/02/2031	USD	200.000	172.113	0,06
NE Property BV, Reg. S 4.25% 21/01/2032	EUR	418.000	445.568	0,15	Enel Finance International NV, Reg. S 4.5% 20/02/2043	EUR	494.000	537.264	0,18
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	194.000	197.248	0,07	Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	402.000	392.826	0,13
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	1.937.000	1.869.637	0,63	Enel SpA, Reg. S 1.875% Perpetual	EUR	200.000	182.340	0,06
P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	778.000	839.307	0,28	Engie SA, Reg. S 4.5% 06/09/2042	EUR	400.000	437.970	0,15
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	111.000	121.988	0,04	Engie SA, Reg. S 4.25% 06/03/2044	EUR	100.000	106.280	0,04
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	363.000	311.945	0,11	ERG SpA, Reg. S 4.125% 03/07/2030	EUR	709.000	759.533	0,26
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	500.000	555.120	0,19	Essential Utilities, Inc. 2.4% 01/05/2031	USD	1.000.000	853.495	0,29
Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.375% 01/07/2036	EUR	704.000	770.466	0,26	Eurogrid GmbH, Reg. S 3.915% 01/02/2034	EUR	100.000	107.464	0,04
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	552.000	583.070	0,20	FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 02/05/2034	EUR	300.000	320.508	0,11
					Holding d'Infra- structures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	719.000	767.807	0,26

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 4.871% Perpetual	EUR	100.000	108.822	0,04	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	100.000	97.292	0,03
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 1.575% Perpetual	EUR	1.200.000	1.176.417	0,40				15.052.567	5,09
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	400.000	407.751	0,14	Totale obbligazioni			221.807.976	75,06
Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	100.000	97.681	0,03	Obbligazioni convertibili				
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.949% 20/09/2032	EUR	100.000	108.384	0,04	IT				
National Grid Electricity Distribution plc, Reg. S 3.5% 16/10/2026	GBP	200.000	244.587	0,08	ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	300.000	241.002	0,08
National Grid plc, Reg. S 2.949% 30/03/2030	EUR	652.000	670.807	0,23				241.002	0,08
National Grid plc, Reg. S 4.275% 16/01/2035	EUR	256.000	279.346	0,09	Totale obbligazioni convertibili			241.002	0,08
Orsted A/S, Reg. S 3.625% 01/03/2026	EUR	126.000	132.056	0,04	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			222.048.978	75,14
Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	100.000	106.104	0,04	Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
San Diego Gas & Electric Co. 4.95% 15/08/2028	USD	584.000	587.146	0,20	Obbligazioni				
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4.625% 30/11/2034	GBP	100.000	117.201	0,04	Servizi di comunicazione				
SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	100.000	103.820	0,04	AT&T, Inc. 3.5% 15/09/2053	USD	1.500.000	1.018.827	0,35
SSE plc, Reg. S 4% 05/09/2031	EUR	141.000	153.294	0,05	Charter Communications Operating LLC 2.25% 15/01/2029	USD	944.000	834.371	0,28
SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	1.622.000	1.697.252	0,57	Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	250.000	157.563	0,05
Statkraft A/S, Reg. S 3.125% 13/12/2031	EUR	149.000	155.436	0,05	Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	1.489.000	904.955	0,31
Statkraft A/S, Reg. S 3.75% 22/03/2039	EUR	433.000	458.654	0,16	Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	200.000	183.106	0,06
Suez SACA, Reg. S 4.5% 13/11/2033	EUR	100.000	110.611	0,04	Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	440.000	428.172	0,14
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 5.75% 28/05/2051	GBP	1.600.000	1.905.374	0,63	Rogers Communications, Inc. 3.8% 15/03/2032	USD	250.000	225.466	0,08
					Rogers Communications, Inc. 4.55% 15/03/2052	USD	300.000	241.657	0,08
					VEON Holdings BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	200.000	176.904	0,06
					Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	534.000	400.691	0,14
								4.571.712	1,55
					Beni di consumo voluttuari				
					Alesea SAB de CV, Reg. S 7.75% 14/12/2026	USD	200.000	203.599	0,07
					Nemak SAB de CV, Reg. S 3.625% 28/06/2031	USD	200.000	156.622	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	501.000	502.736	0,17	Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	250.000	210.833	0,07
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	200.000	199.852	0,07	Bank of America Corp. 5.468% 23/01/2035	USD	500.000	502.801	0,17
Tractor Supply Co. 5.25% 15/05/2033	USD	734.000	736.476	0,25	Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	1.604.000	1.547.139	0,52
			1.799.285	0,61	BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	1.724.000	1.782.310	0,60
Beni di prima necessità					CaixaBank SA, 144A 6.684% 13/09/2027	USD	1.000.000	1.026.610	0,35
Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	460.000	437.231	0,15	Capital One Financial Corp. 2.618% 02/11/2032	USD	300.000	249.584	0,08
Kraft Heinz Foods Co. 4.375% 01/06/2046	USD	750.000	610.909	0,20	Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	715.000	681.345	0,23
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	330.000	342.688	0,12	Citigroup, Inc. 3.98% 20/03/2030	USD	357.000	341.490	0,12
NBM US Holdings, Inc., Reg. S 7% 14/05/2026	USD	80.000	80.224	0,03	Citigroup, Inc. 2.666% 29/01/2031	USD	708.000	627.316	0,21
PepsiCo, Inc. 3.9% 18/07/2032	USD	500.000	468.968	0,16	Citigroup, Inc. 2.561% 01/05/2032	USD	145.000	123.212	0,04
Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 7.875% 08/07/2031	USD	200.000	203.313	0,07	Citigroup, Inc. 6.174% 25/05/2034	USD	500.000	511.329	0,17
			2.143.333	0,73	Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	90.000	85.804	0,03
Energia					Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	200.000	200.763	0,07
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	236.198	233.200	0,08	Comerica, Inc. 5.982% 30/01/2030	USD	411.000	416.077	0,14
			233.200	0,08	Deutsche Bank AG 6.819% 20/11/2029	USD	500.000	523.778	0,18
Finanza					Fifth Third Bancorp 6.339% 27/07/2029	USD	108.000	112.168	0,04
AIA Group Ltd., 144A 4.95% 04/04/2033	USD	249.000	246.213	0,08	Fifth Third Bancorp 5.631% 29/01/2032	USD	500.000	507.104	0,17
American Express Co. 5.043% 01/05/2034	USD	450.000	444.041	0,15	Five Corners Funding Trust III, 144A 5.791% 15/02/2033	USD	323.000	332.665	0,11
American Express Co. 3.55% Perpetual	USD	479.000	459.316	0,16	Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	294.000	299.115	0,10
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4.25% 15/04/2026	USD	250.000	247.139	0,08	Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	960.000	1.007.484	0,34
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.75% 01/03/2029	USD	725.000	733.699	0,25	Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	1.706.000	1.922.003	0,65
Banco BTG Pactual SA, Reg. S 6.25% 08/04/2029	USD	200.000	198.958	0,07	JPMorgan Chase & Co. 3.702% 06/05/2030	USD	750.000	711.118	0,24
Banco do Brasil SA, Reg. S 8.748% Perpetual	USD	400.000	401.047	0,14	JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	500.000	486.501	0,16
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 7.625% 16/01/2034	USD	150.000	159.812	0,05	KBC Group NV, 144A 5.796% 19/01/2029	USD	735.000	748.051	0,25
					M&T Bank Corp. 5.125% Perpetual	USD	111.000	109.592	0,04

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Morgan Stanley 4.431% 23/01/2030	USD	806.000	786.929	0,27	British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	197.798	187.177	0,06
Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	1.000.000	842.251	0,29	British Airways Pass-Through Trust 'B', Series 2021-1, 144A 3.9% 15/03/2033	USD	668.929	622.104	0,21
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.582% 12/06/2029	USD	500.000	509.176	0,17	Carrier Global Corp. 2.7% 15/02/2031	USD	750.000	653.049	0,22
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	227.000	227.998	0,08	Embraer Netherlands Finance BV, Reg. S 6.95% 17/01/2028	USD	300.000	309.456	0,10
Prudential Financial, Inc. 4.5% 15/09/2047	USD	260.000	252.495	0,09	JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4.95% 21/01/2029	USD	200.000	193.262	0,07
Prudential Financial, Inc. 5.125% 01/03/2052	USD	548.000	522.165	0,18	Kingston Airport Revenue Finance Ltd., Reg. S 6.75% 15/12/2036	USD	200.000	202.845	0,07
Stena International SA, 144A 7.625% 15/02/2031	USD	473.000	492.802	0,17	Otis Worldwide Corp. 2.565% 15/02/2030	USD	650.000	578.946	0,20
Truist Financial Corp. 5.435% 24/01/2030	USD	750.000	757.410	0,26	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	329.847	327.908	0,11
UBS Group AG, 144A 7.75% Perpetual	USD	200.000	208.946	0,07	Stanley Black & Decker, Inc. 4% 15/03/2060	USD	101.000	99.861	0,03
UniCredit SpA, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	300.000	314.403	0,11				5.420.472	1,83
UniCredit SpA, Reg. S 5.459% 30/06/2035	USD	1.082.000	1.045.808	0,35					
US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	750.000	720.250	0,24					
US Treasury Bill 0% 30/01/2025	USD	220.000	219.275	0,07					
US Treasury Bill 0% 27/03/2025	USD	120.000	118.829	0,04					
Wells Fargo & Co. 3.35% 02/03/2033	USD	1.000.000	879.930	0,30					
Wells Fargo & Co. 5.499% 23/01/2035	USD	486.000	486.232	0,16					
			26.341.316	8,91					
Sanità					IT				
Alcon Finance Corp., 144A 3% 23/09/2029	USD	1.000.000	919.548	0,32	Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	942.000	926.449	0,31
Biocon Biologics Global plc, Reg. S 6.67% 09/10/2029	USD	200.000	191.723	0,06	Microsoft Corp. 2.525% 01/06/2050	USD	263.000	163.409	0,06
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	214.000	214.796	0,07				1.089.858	0,37
GE HealthCare Technologies, Inc. 4.8% 14/08/2029	USD	143.000	141.989	0,05					
Kedrion SpA, 144A 6.5% 01/09/2029	USD	700.000	661.064	0,22					
			2.129.120	0,72					
Industria					Materiali				
Ambipar Lux SARL, 144A 9.875% 06/02/2031	USD	2.254.000	2.245.864	0,76	Braskem America Finance Co., Reg. S 7.125% 22/07/2041	USD	200.000	169.600	0,06
					Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 23/01/2081	USD	200.000	200.913	0,07
					INEOS Finance plc, 144A 7.5% 15/04/2029	USD	267.000	273.674	0,09
					SAN Miguel Industrias Pet SA, STEP, Reg. S 3.75% 02/08/2028	USD	200.000	181.825	0,06
					WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9.5% 06/10/2028	USD	200.000	205.740	0,07
								1.031.752	0,35

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Immobiliare				
Boston Properties LP, REIT 2.45% 01/10/2033	USD	406.000	314.126	0,11
Emirates Reit Sukuk III Ltd., Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	900.000	900.000	0,30
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 5.5% 15/06/2034	USD	713.000	717.994	0,24
Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 5.75% 15/07/2034	USD	142.000	142.793	0,05
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 2.75% 01/04/2032	USD	148.000	117.880	0,04
			2.192.793	0,74
Servizi di pubblica utilità				
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	2.683.000	2.740.250	0,93
Centrais Eletricas Brasileiras SA, 144A 6.5% 11/01/2035	USD	4.529.000	4.217.631	1,42
Chile Electricity Lux Mpc II Sarl, 144A 5.58% 20/10/2035	USD	1.042.000	1.010.844	0,34
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	200.000	202.558	0,07
Enel Finance International NV, 144A 4.625% 15/06/2027	USD	500.000	496.254	0,17
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	250.000	296.428	0,10
Enel Finance International NV, STEP, 144A 2.125% 12/07/2028	USD	351.000	318.077	0,11
NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	765.000	711.414	0,24
			9.993.456	3,38
Totale obbligazioni			56.946.297	19,27
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			56.946.297	19,27

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder ISF All China Credit Income - Class I Acc USD	USD	32.501	3.478.172	1,18
			3.478.172	1,18
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			3.478.172	1,18
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			3.478.172	1,18
Totale investimenti			282.473.447	95,59
Liquidità			3.254.038	1,10
Altre attività/(passività)			9.774.039	3,31
Totale patrimonio netto			295.501.524	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
EUR	302.000	GBP	250.000	23/01/2025	ANZ	965	-
EUR	67.810	GBP	56.000	23/01/2025	Bank of America	385	-
GBP	146.710	EUR	176.086	23/01/2025	BNP Paribas	619	-
GBP	984.759	EUR	1.185.133	23/01/2025	J.P. Morgan	832	-
GBP	161.023	EUR	193.565	23/01/2025	UBS	367	-
USD	2.182.271	EUR	2.070.230	23/01/2025	BNP Paribas	29.024	0,01
					Canadian Imperial		
USD	553.414	EUR	526.000	23/01/2025	Bank of Commerce	6.321	-
USD	955.698	EUR	907.000	23/01/2025	HSBC	12.327	-
USD	91.439.688	EUR	84.119.762	23/01/2025	J.P. Morgan	3.946.672	1,34
USD	50.481	EUR	47.611	23/01/2025	Lloyds Bank	961	-
USD	316.623	EUR	301.360	23/01/2025	Nomura	3.178	-
USD	1.243.303	EUR	1.175.799	23/01/2025	Standard Chartered	20.354	0,01
USD	2.547.042	EUR	2.424.000	23/01/2025	UBS	25.838	0,01
USD	1.052.490	GBP	828.041	23/01/2025	Barclays	15.302	0,01
USD	4.407.447	GBP	3.396.948	23/01/2025	J.P. Morgan	152.499	0,05
USD	80.924.349	EUR	76.417.387	26/02/2025	J.P. Morgan	1.328.732	0,45
USD	8.969.663	GBP	7.110.727	26/02/2025	UBS	65.045	0,02
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						5.609.421	1,90
Copertura delle Classi di Azioni							
SEK	200.993	USD	18.252	31/01/2025	HSBC	29	-
USD	585.619	AUD	937.559	31/01/2025	HSBC	4.264	-
USD	240	CHF	214	31/01/2025	HSBC	2	-
USD	204.559	EUR	196.328	31/01/2025	HSBC	291	-
USD	43.586	PLN	179.424	31/01/2025	HSBC	32	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						4.618	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						5.614.039	1,90
EUR	11.267.256	GBP	9.412.406	23/01/2025	Barclays	(70.708)	(0,02)
EUR	96.072	GBP	80.000	23/01/2025	BNP Paribas	(282)	-
EUR	114.400	GBP	95.863	23/01/2025	UBS	(1.088)	-
EUR	170.577	USD	179.992	23/01/2025	BNP Paribas	(2.574)	-
					Canadian Imperial		
EUR	3.227.136	USD	3.382.957	23/01/2025	Bank of Commerce	(26.411)	(0,01)
EUR	1.286.352	USD	1.365.333	23/01/2025	Goldman Sachs	(27.398)	(0,01)
EUR	6.167.023	USD	6.534.674	23/01/2025	J.P. Morgan	(120.349)	(0,04)
EUR	2.251.627	USD	2.372.909	23/01/2025	RBC	(30.990)	(0,01)
EUR	679.916	USD	709.816	23/01/2025	Standard Chartered	(2.635)	-
EUR	341.144	USD	357.642	23/01/2025	UBS	(2.819)	-
GBP	128.923	USD	161.966	23/01/2025	UBS	(480)	-
EUR	3.350.000	USD	3.496.993	26/02/2025	J.P. Morgan	(7.665)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(293.399)	(0,09)
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	29.644.231	USD	18.502.358	31/01/2025	HSBC	(120.758)	(0,04)
CHF	15.578	USD	17.463	31/01/2025	HSBC	(198)	-
EUR	111.822.812	USD	116.597.643	31/01/2025	HSBC	(252.434)	(0,09)
GBP	57.361.253	USD	72.580.627	31/01/2025	HSBC	(736.122)	(0,25)
NOK	175.339	USD	15.487	31/01/2025	HSBC	(20)	-
PLN	17.019.200	USD	4.151.244	31/01/2025	HSBC	(19.952)	(0,01)
USD	1.784.193	EUR	1.719.290	31/01/2025	HSBC	(4.630)	-
USD	787.205	GBP	629.556	31/01/2025	HSBC	(1.309)	-
USD	180	NOK	2.057	31/01/2025	HSBC	(2)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Contratti a termine su valute (cont.)

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
USD	232	SEK	2.556	31/01/2025	HSBC	-	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(1.135.425)	(0,39)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(1.428.824)	(0,48)
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						4.185.215	1,42

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Euro-Bund	06/03/2025	(60)	EUR	(8.320.651)	212.007	0,07
Euro-Buxl	06/03/2025	(2)	EUR	(275.775)	16.649	0,01
Euro-OAT	06/03/2025	(9)	EUR	(1.154.191)	24.412	0,01
US 2 Year Note	31/03/2025	60	USD	12.339.844	8.091	-
US Ultra Bond	20/03/2025	(5)	USD	(597.813)	17.359	0,01
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					278.518	0,10
Euro-Bobl	06/03/2025	30	EUR	3.674.580	(41.114)	(0,01)
Euro-Schatz	06/03/2025	27	EUR	3.001.972	(11.484)	-
Long Gilt	27/03/2025	6	GBP	694.627	(19.088)	(0,01)
US 5 Year Note	31/03/2025	116	USD	12.344.031	(43.734)	(0,01)
US 10 Year Note	20/03/2025	42	USD	4.578.656	(51.841)	(0,02)
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2025	126	USD	14.064.750	(263.964)	(0,10)
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	133	USD	15.191.095	(236.913)	(0,08)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					(668.138)	(0,23)
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					(389.620)	(0,13)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Contratti su credit default swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (pagamento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
300.000	EUR	J.P. Morgan	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vendita	5,00%	20/12/2029	18.607	0,01
100.000	EUR	Barclays	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Vendita	5,00%	20/06/2029	1.097	-
892.857	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3.625% 18/05/2028	Vendita	1,00%	20/12/2027	19.705	0,01
928.244	EUR	Merrill Lynch	Repsol International Finance BV 2.25% 10/12/2026	Vendita	1,00%	20/06/2025	4.206	-
717.000	EUR	Citigroup	Stellantis NV 2% 20/03/2025	Vendita	5,00%	20/06/2028	98.221	0,03
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Attività							141.836	0,05
10.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SEN. FINANCIALS.39-V1	Acquisto	(1,00)%	20/06/2028	(194.504)	(0,07)
7.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Acquisto	(1,00)%	20/12/2027	(72.204)	(0,03)
1.923.077	EUR	BNP Paribas	Barclays plc 1.38% 24/01/2026	Acquisto	(1,00)%	20/06/2028	(33.712)	(0,01)
400.000	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Acquisto	(1,00)%	20/06/2028	(10.877)	-
1.200.000	EUR	J.P. Morgan	Deutsche Telekom AG 0.5% 05/07/2027	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	(33.198)	(0,01)
1.231.024	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Acquisto	(1,00)%	20/12/2025	(10.737)	-
765.976	EUR	J.P. Morgan	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Acquisto	(1,00)%	20/12/2025	(6.681)	-
2.003.000	EUR	BNP Paribas	ING Groep NV	Acquisto	(1,00)%	20/12/2025	(17.889)	(0,01)
400.000	EUR	Barclays	Kering SA 1.25% 10/05/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	(9.335)	-
232.413	USD	Citigroup	Romania 2.75% 26/02/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2026	(357)	-
2.608.479	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2026	(4.003)	-
405.246	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2027	(7.733)	-
810.493	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2027	(15.465)	(0,01)
1.214.000	USD	BNP Paribas	State of Qatar 9.75% 15/06/2030	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	(28.959)	(0,01)
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Passività							(445.654)	(0,15)
Valore netto di mercato dei contratti credit default swap - Passività							(303.818)	(0,10)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titoli	Data di scadenza	Plusvalenze/ minusvalenze non realizzate USD	% del patrimonio netto
3.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,138% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	28/09/2052	37.980	0,01
6.950.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile EURIBOR 6 mesi Incasso tasso fisso 2,272%	15/06/2032	68.615	0,02
15.000.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,736% Incasso tasso variabile SOFR 1 giorno	05/02/2027	311.611	0,11
1.650.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 1,229% Incasso tasso variabile SONIA 1 giorno	01/02/2034	513.828	0,18
2.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 0,156% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	06/09/2049	834.761	0,28
2.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 0,152% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	06/09/2049	836.340	0,28
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					2.603.135	0,88
5.700.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,189% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	20/10/2032	(371.481)	(0,12)
7.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,428% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	29/09/2028	(313.866)	(0,11)
5.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,821% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	28/02/2029	(181.513)	(0,06)
1.397.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,149% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	09/11/2032	(87.960)	(0,03)
1.639.041	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,67% Incasso tasso variabile ESTR 1 giorno	28/05/2034	(60.658)	(0,02)
830.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,284% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	06/01/2053	(22.730)	(0,01)
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					(1.038.208)	(0,35)
Valore netto di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					1.564.927	0,53

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale									
Obbligazioni									
Finanza									
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2.9% 20/02/2033	EUR	77.000	78.055	0,63	European Investment Bank, Reg. S 2.875% 15/11/2029	PLN	210.000	43.371	0,35
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1.5% 20/02/2047	EUR	24.000	18.220	0,15	European Investment Bank, Reg. S 2.75% 16/01/2034	EUR	48.000	48.054	0,39
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0.35% 22/06/2032	EUR	83.000	69.527	0,56	European Union, Reg. S 3.125% 04/12/2030	EUR	147.000	151.348	1,22
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2.15% 22/06/2066	EUR	16.000	11.492	0,09	European Union, Reg. S 2.75% 04/02/2033	EUR	452.982	453.437	3,66
Bundesobligation, Reg. S 2.1% 12/04/2029	EUR	330.618	330.413	2,67	European Union Bill, Reg. S 0% 07/02/2025	EUR	600.000	598.402	4,83
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	126.537	129.366	1,04	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.25% 25/05/2034	EUR	132.000	111.912	0,90
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2035	EUR	212.000	165.620	1,34	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/05/2040	EUR	48.000	31.172	0,25
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 04/07/2044	EUR	37.000	36.524	0,30	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2.5% 25/05/2043	EUR	162.379	139.701	1,13
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.25% 15/08/2048	EUR	212.000	163.034	1,32	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/05/2052	EUR	100.933	51.186	0,41
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	71.975	37.821	0,31	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/05/2072	EUR	22.000	7.546	0,06
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/08/2054	EUR	98.000	96.085	0,78	Indonesia Government Bond 7.375% 15/10/2030	IDR1.992.000.000		120.953	0,98
Canada Government Bond 2.75% 01/12/2048	CAD	27.000	16.275	0,13	Inter-American Development Bank 0.875% 27/08/2027	CAD	72.000	45.411	0,37
Canada Government Bond 1.75% 01/12/2053	CAD	42.000	19.823	0,16	Inter-American Development Bank 4.6% 01/03/2029	CAD	73.000	51.576	0,42
Council of Europe Development Bank, Reg. S 0% 20/01/2031	EUR	191.000	164.021	1,32	International Bank for Reconstruction & Development 3.875% 02/10/2028	GBP	120.000	141.924	1,15
Denmark Government Bond 4.5% 15/11/2039	DKK	137.000	23.401	0,19	International Bank for Reconstruction & Development 2.9% 19/01/2033	EUR	155.000	157.236	1,27
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 3.5% 13/09/2027	EUR	100.000	102.658	0,83	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3.25% 01/03/2038	EUR	23.000	21.901	0,18
European Investment Bank 4.2% 21/08/2028	AUD	174.000	103.806	0,84	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.75% 01/09/2044	EUR	83.000	92.064	0,74
European Investment Bank, Reg. S 3% 15/11/2028	EUR	228.000	233.185	1,88					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.15% 01/09/2052	EUR	17.000	11.852	0,10	Korea Treasury 2% 10/06/2031	KRW	50.400.000	31.130	0,25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.5% 01/10/2053	EUR	14.000	14.937	0,12	Korea Treasury 1.5% 10/09/2040	KRW	37.740.000	20.454	0,17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.3% 01/10/2054	EUR	24.000	24.584	0,20	Korea Treasury 1.875% 10/03/2051	KRW	168.290.000	91.398	0,74
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2.65% 01/12/2027	EUR	157.000	157.646	1,27	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 30/04/2027	EUR	323.000	306.832	2,48
Japan Government Forty Year Bond 2.2% 20/03/2051	JPY	500.000	3.102	0,03	Mexican Bonos 4.49% 25/05/2032	EUR	100.000	101.607	0,82
Japan Government Forty Year Bond 0.9% 20/03/2057	JPY	10.150.000	42.729	0,35	Mexican Bonos 8% 24/05/2035	MXN	1.200.000	47.949	0,39
Japan Government Forty Year Bond 0.5% 20/03/2060	JPY	1.550.000	5.312	0,04	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0.5% 15/07/2032	EUR	155.000	134.307	1,08
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/06/2027	JPY	59.900.000	362.808	2,93	New Zealand Local Government Funding Agency Bond 3.5% 14/04/2033	NZD	50.000	24.707	0,20
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/09/2029	JPY	49.450.000	294.455	2,38	Portugal Obrigaçoes do Tesouro, Reg. S, 144A 3.5% 18/06/2038	EUR	29.000	30.349	0,25
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/09/2031	JPY	8.900.000	52.020	0,42	Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 4.75% 02/02/2034	AUD	125.000	73.502	0,59
Japan Government Thirty Year Bond 2.3% 20/05/2032	JPY	23.800.000	160.719	1,30	Region Wallonne Belgium, Reg. S 3% 06/12/2030	EUR	100.000	100.247	0,81
Japan Government Thirty Year Bond 1.1% 20/03/2033	JPY	47.150.000	292.818	2,37	Slovakia Government Bond, Reg. S 3.75% 23/02/2035	EUR	20.000	20.561	0,17
Japan Government Thirty Year Bond 1.9% 20/09/2042	JPY	29.550.000	185.136	1,50	Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2.8% 31/05/2026	EUR	90.000	90.663	0,73
Japan Government Thirty Year Bond 1.5% 20/03/2045	JPY	9.300.000	53.205	0,43	Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/01/2028	EUR	133.000	123.704	1,00
Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/09/2047	JPY	40.800.000	195.416	1,58	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.25% 30/04/2034	EUR	83.000	84.539	0,68
Japan Government Twenty Year Bond 1.2% 20/12/2034	JPY	22.100.000	136.671	1,10	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.85% 30/07/2037	EUR	68.000	51.183	0,41
Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/12/2038	JPY	32.300.000	173.821	1,40	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.9% 31/10/2046	EUR	30.000	27.268	0,22
Japan Government Twenty Year Bond 1.5% 20/09/2043	JPY	950.000	5.534	0,04	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	52.000	30.029	0,24
Japan Government Two Year Bond 0.005% 01/02/2025	JPY	39.200.000	240.200	1,94					
Korea Treasury 5.5% 10/03/2028	KRW	47.450.000	33.716	0,27					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Sweden Government Bond, Reg. S 0.75% 12/05/2028	SEK	450.000	37.619	0,30	Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Switzerland Government Bond, Reg. S 0% 22/06/2029	CHF	87.000	92.219	0,74	Obbligazioni				
UK Treasury, Reg. S 3.75% 07/03/2027	GBP	94.000	112.031	0,90	Finanza				
UK Treasury, Reg. S 4.25% 07/06/2032	GBP	42.000	50.238	0,41	Province of Ontario 4.1% 04/03/2033	CAD	81.000	55.748	0,45
UK Treasury, Reg. S 0.875% 31/07/2033	GBP	97.000	87.110	0,70				55.748	0,45
UK Treasury, Reg. S 1.125% 31/01/2039	GBP	77.000	58.268	0,47	Totale obbligazioni				
UK Treasury, Reg. S 4.375% 31/01/2040	GBP	41.000	46.685	0,38	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
UK Treasury, Reg. S 4.75% 22/10/2043	GBP	29.000	33.732	0,27				55.748	0,45
UK Treasury, Reg. S 1.5% 31/07/2053	GBP	94.000	52.860	0,43	Totale investimenti				
UK Treasury, Reg. S 4.25% 07/12/2055	GBP	35.000	36.673	0,30				11.978.271	96,76
UK Treasury, Reg. S 0.5% 22/10/2061	GBP	18.000	6.106	0,05	Liquidità				
UK Treasury, Reg. S 1.625% 22/10/2071	GBP	39.000	19.361	0,16				587.213	4,74
US Treasury 1.375% 31/08/2026	USD	1.594.000	1.464.000	11,83	Altre attività/(passività)				
US Treasury 4% 30/06/2028	USD	667.000	635.580	5,13				(185.742)	(1,50)
US Treasury 1.625% 15/05/2031	USD	346.000	281.484	2,27	Totale patrimonio netto				
US Treasury 3.375% 15/05/2033	USD	174.000	154.348	1,25				12.379.742	100,00
US Treasury 4.5% 15/05/2038	USD	29.000	27.573	0,22					
US Treasury 4.375% 15/08/2043	USD	458.000	416.465	3,36					
US Treasury 2.25% 15/08/2049	USD	393.000	235.787	1,90					
US Treasury 2% 15/02/2050	USD	32.000	18.006	0,15					
US Treasury 1.375% 15/08/2050	USD	230.000	108.725	0,88					
US Treasury 4.125% 15/08/2053	USD	51.000	44.023	0,36					
			11.922.523	96,31					
Totale obbligazioni			11.922.523	96,31					
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			11.922.523	96,31					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
EUR	185.849	AUD	303.020	16/01/2025	J.P. Morgan	5.150	0,04
EUR	198.102	CAD	291.783	16/01/2025	J.P. Morgan	3.190	0,03
EUR	87.286	CHF	81.342	16/01/2025	BNP Paribas	741	0,01
EUR	22.483	DKK	167.588	16/01/2025	Barclays	8	-
EUR	22.761	NZD	40.930	16/01/2025	Bank of America	678	0,01
GBP	11.158	EUR	13.402	16/01/2025	Barclays	41	-
GBP	9.000	EUR	10.786	16/01/2025	UBS	56	-
USD	1.711.889	EUR	1.623.939	16/01/2025	BNP Paribas	22.422	0,18
USD	55.527	EUR	52.778	16/01/2025	J.P. Morgan	623	-
USD	133.340	IDR	2.115.428.313	16/01/2025	BNP Paribas	2.485	0,02
USD	194.040	KRW	272.191.249	16/01/2025	BNP Paribas	8.995	0,07
USD	507.000	EUR	481.952	18/02/2025	BNP Paribas	4.969	0,04
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						49.358	0,40
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	14.239	GBP	11.795	31/01/2025	HSBC	41	-
EUR	39.439	USD	40.935	31/01/2025	HSBC	96	-
USD	3.295.467	EUR	3.160.664	31/01/2025	HSBC	6.706	0,05
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						6.843	0,05
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						56.201	0,45
EUR	374.676	GBP	315.260	16/01/2025	Barclays	(5.120)	(0,04)
EUR	2.243.809	JPY	365.978.757	16/01/2025	J.P. Morgan	(1.213)	(0,01)
EUR	49.679	MXN	1.090.113	16/01/2025	Deutsche Bank	(796)	(0,01)
EUR	44.042	PLN	192.063	16/01/2025	State Street	(821)	(0,01)
EUR	34.762	SEK	403.251	16/01/2025	J.P. Morgan	(482)	-
EUR	38.613	USD	41.588	16/01/2025	Bank of America	(1.383)	(0,01)
EUR	34.858	USD	37.046	16/01/2025	Barclays	(770)	(0,01)
EUR	997.659	USD	1.048.000	16/01/2025	BNP Paribas	(10.226)	(0,08)
EUR	28.375	USD	30.000	16/01/2025	Citibank	(477)	-
EUR	2.308.030	USD	2.531.766	16/01/2025	UBS	(126.826)	(1,02)
GBP	28.000	EUR	33.754	16/01/2025	HSBC	(22)	-
JPY	4.330.412	EUR	27.564	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(1.000)	(0,01)
USD	51.000	EUR	49.074	16/01/2025	Standard Chartered	(26)	-
EUR	310.872	GBP	260.117	18/02/2025	Barclays	(1.983)	(0,02)
EUR	2.410.814	USD	2.569.638	18/02/2025	J.P. Morgan	(57.060)	(0,46)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(208.205)	(1,68)
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	66.945	USD	69.713	31/01/2025	HSBC	(59)	-
GBP	339.062	EUR	411.491	31/01/2025	HSBC	(3.326)	(0,03)
USD	558	EUR	536	31/01/2025	HSBC	-	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(3.385)	(0,03)
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(211.590)	(1,71)
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(155.389)	(1,26)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
Euro-Bund	06/03/2025	(6)	EUR	(800.640)	20.399	0,16
Euro-Buxl	06/03/2025	(1)	EUR	(132.680)	8.010	0,06
Euro-Schatz	06/03/2025	(2)	EUR	(213.970)	822	0,01
US 2 Year Note	31/03/2025	1	USD	197.897	126	–
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2025	(1)	USD	(107.409)	3.120	0,03
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					32.477	0,26
Euro-Bobl	06/03/2025	13	EUR	1.532.179	(14.638)	(0,12)
Long Gilt	27/03/2025	1	GBP	111.399	(4.261)	(0,03)
Long-Term Euro-BTP	06/03/2025	1	EUR	119.980	(2.600)	(0,02)
Short-Term Euro-BTP	06/03/2025	2	EUR	214.840	(990)	(0,01)
US 5 Year Note	31/03/2025	9	USD	921.556	(1.848)	(0,01)
US 10 Year Note	20/03/2025	3	USD	314.695	(3.360)	(0,03)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					(27.697)	(0,22)
Utili netti non realizzati su contratti su contratti su financial future - Attività					4.780	0,04

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titoli	Data di scadenza	Plusvalenze/ minusvalenze non realizzate EUR	% del patrimonio netto
498	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 0,396% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	04/07/2041	144	–
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					144	–
1.683.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,008% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	19/10/2028	(46.648)	(0,38)
95.520	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,354% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	12/10/2043	(14.226)	(0,11)
70.068	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,195% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	26/09/2042	(8.165)	(0,07)
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					(69.039)	(0,56)
Valore netto di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					(68.895)	(0,56)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					Smith & Nephew plc 5.4% 20/03/2034	USD	104.000	103.565	0,93
Obbligazioni								1.023.355	9,17
Servizi di comunicazione					Industria				
AT&T, Inc. 3.65% 01/06/2051	USD	300.000	213.307	1,91	MasTec, Inc. 5.9% 15/06/2029	USD	17.000	17.302	0,15
Verizon Communications, Inc. 5.5% 23/02/2054	USD	119.000	114.856	1,03	Owens Corning 5.7% 15/06/2034	USD	106.000	108.020	0,97
			328.163	2,94	Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	296.000	264.833	2,37
Beni di consumo voluttuari					Republic Services, Inc. 4.875% 01/04/2029	USD	100.000	99.968	0,90
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.15% 01/05/2052	USD	272.000	194.780	1,74	Trane Technologies Financing Ltd. 5.1% 13/06/2034	USD	100.000	99.320	0,89
Lowe's Cos., Inc. 3.1% 03/05/2027	USD	214.000	207.012	1,86	Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	100.000	85.516	0,77
			401.792	3,60				674.959	6,05
Beni di prima necessità					IT				
Bunge Ltd. Finance Corp. 2.75% 14/05/2031	USD	225.000	195.150	1,75	Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	101.000	103.379	0,93
Church & Dwight Co., Inc. 3.15% 01/08/2027	USD	161.000	155.849	1,40	Salesforce, Inc. 1.5% 15/07/2028	USD	117.000	105.221	0,94
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 4.65% 15/05/2033	USD	103.000	98.718	0,88	Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	44.709	50.448	0,45
			449.717	4,03				259.048	2,32
Finanza					Materiali				
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	150.000	139.099	1,25	Ecolab, Inc. 2.7% 15/12/2051	USD	220.000	134.776	1,21
Banco Santander SA 2.749% 03/12/2030	USD	200.000	169.673	1,52				134.776	1,21
Global Payments, Inc. 5.4% 15/08/2032	USD	104.000	104.356	0,93	Immobiliare				
Lloyds Banking Group plc 5.679% 05/01/2035	USD	200.000	199.952	1,79	Crown Castle, Inc., REIT 4.8% 01/09/2028	USD	208.000	205.898	1,85
Moody's Corp. 4.25% 08/08/2032	USD	108.000	102.888	0,92	Kilroy Realty LP, REIT 2.65% 15/11/2033	USD	144.000	110.894	0,99
			715.968	6,41	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	117.000	100.544	0,90
Sanità					Realty Income Corp., REIT 4.85% 15/03/2030	USD	202.000	201.122	1,80
AbbVie, Inc. 5.05% 15/03/2034	USD	110.000	109.172	0,98				618.458	5,54
Becton Dickinson & Co. 3.7% 06/06/2027	USD	105.000	102.591	0,92	Servizi di pubblica utilità				
CVS Health Corp. 5.125% 21/02/2030	USD	103.000	101.002	0,90	American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	211.000	201.942	1,80
DH Europe Finance II SARL 2.6% 15/11/2029	USD	228.000	206.823	1,85	Essential Utilities, Inc. 5.375% 15/01/2034	USD	125.000	124.472	1,12
Elevance Health, Inc. 4.75% 15/02/2033	USD	210.000	201.961	1,81				326.414	2,92
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	204.000	198.241	1,78				4.932.650	44,19
					Totale obbligazioni				
					Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
								4.932.650	44,19

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati									
Obbligazioni									
Servizi di comunicazione									
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	64.000	53.542	0,48	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.068% 24/01/2034	USD	200.000	195.452	1,75
Charter Communications Operating LLC 2.25% 15/01/2029	USD	74.000	65.406	0,59	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	90.000	90.396	0,81
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	200.000	126.050	1,13	Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	237.000	211.099	1,89
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	57.000	55.793	0,50	UniCredit SpA, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	202.000	211.698	1,90
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	10.000	8.127	0,07	US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	306.000	293.861	2,63
Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	225.000	168.831	1,51				2.772.647	24,84
			477.749	4,28					
Beni di consumo voluttuari					Sanità				
Hanesbrands, Inc., 144A 4.875% 15/05/2026	USD	53.000	52.161	0,47	Alcon Finance Corp., 144A 3% 23/09/2029	USD	200.000	183.910	1,65
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	23.000	22.556	0,20	GE HealthCare Technologies, Inc. 4.8% 14/08/2029	USD	29.000	28.795	0,26
Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030	USD	257.000	215.353	1,93	HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	248.000	194.702	1,74
			290.070	2,60	IQVIA, Inc. 6.25% 01/02/2029	USD	17.000	17.591	0,16
Beni di prima necessità								424.998	3,81
The Campbell's Co. 5.4% 21/03/2034	USD	200.000	199.760	1,79	Industria				
			199.760	1,79	Carrier Global Corp. 2.493% 15/02/2027	USD	221.000	211.430	1,89
Finanza					Otis Worldwide Corp. 2.565% 15/02/2030	USD	237.000	211.093	1,89
American Express Co. 5.043% 01/05/2034	USD	208.000	205.246	1,84				422.523	3,78
Bank of America Corp. 5.202% 25/04/2029	USD	72.000	72.423	0,65	IT				
Bank of America Corp. 2.972% 04/02/2033	USD	150.000	129.496	1,16	Intel Corp. 5.125% 10/02/2030	USD	101.000	100.242	0,90
Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	290.000	279.720	2,51	Qorvo, Inc., 144A 3.375% 01/04/2031	USD	120.000	102.553	0,92
Capital One Financial Corp. 4.927% 10/05/2028	USD	207.000	206.441	1,85	QUALCOMM, Inc. 3.25% 20/05/2027	USD	159.000	154.712	1,38
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	456.000	443.688	3,98				357.507	3,20
Morgan Stanley 5.164% 20/04/2029	USD	303.000	304.196	2,72	Immobiliare				
Morgan Stanley 2.943% 21/01/2033	USD	150.000	128.931	1,15	Boston Properties LP, REIT 2.45% 01/10/2033	USD	262.000	202.712	1,81
					Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 5.5% 15/06/2034	USD	107.000	107.749	0,97
					Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.7% 01/07/2034	USD	26.000	26.083	0,23
					Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 7% 15/02/2029	USD	50.000	51.126	0,46
								387.670	3,47
					Servizi di pubblica utilità				
					Commonwealth Edison Co. 4.9% 01/02/2033	USD	206.000	202.360	1,81

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	200.000	237.143	2,12	NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	235.000	218.539	1,96
								658.042	5,89
Totale obbligazioni								5.990.966	53,66
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati								5.990.966	53,66
Totale investimenti								10.923.616	97,85
Liquidità								135.529	1,21
Altre attività/(passività)								104.049	0,94
Totale patrimonio netto								11.163.194	100,00

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	32.149	USD	33.522	31/01/2025	HSBC	(73)	-
GBP	11.003	USD	13.922	31/01/2025	HSBC	(141)	-
USD	509	EUR	490	31/01/2025	HSBC	(1)	-
USD	256	GBP	205	31/01/2025	HSBC	(1)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(216)	-
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(216)	-
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(216)	-

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
US 10 Year Note	20/03/2025	(2)	USD	(218.031)	1.844	0,02
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					1.844	0,02
US 2 Year Note	31/03/2025	3	USD	616.992	(141)	-
US 5 Year Note	31/03/2025	5	USD	532.070	(2.266)	(0,02)
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	7	USD	799.532	(20.499)	(0,19)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					(22.906)	(0,21)
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					(21.062)	(0,19)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					IT				
Obbligazioni					Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	515.000	527.129	0,25
Servizi di comunicazione					Motorola Solutions, Inc. 5.4% 15/04/2034	USD	306.000	307.128	0,15
AT&T, Inc. 3.65% 01/06/2051	USD	2.245.000	1.596.246	0,77	Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	922.000	1.040.348	0,50
British Telecommunications plc, 144A 4.25% 23/11/2081	USD	1.710.000	1.660.466	0,80				1.874.605	0,90
Verizon Communications, Inc. 5.5% 23/02/2054	USD	2.069.000	1.996.957	0,95	Materiali				
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	1.185.000	1.112.284	0,53	Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	2.045.000	2.023.504	0,97
			6.365.953	3,05				2.023.504	0,97
Beni di consumo voluttuari					Immobiliare				
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.15% 01/05/2052	USD	2.775.000	1.987.186	0,96	Crown Castle, Inc., REIT 4.8% 01/09/2028	USD	795.000	786.969	0,38
Bath & Body Works, Inc. 6.95% 01/03/2033	USD	1.115.000	1.133.197	0,54	Kilroy Realty LP, REIT 2.65% 15/11/2033	USD	2.200.000	1.694.206	0,81
			3.120.383	1,50	Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	51.000	50.809	0,02
Finanza					MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	5.417.000	3.886.801	1,87
Ford Motor Credit Co. LLC 5.125% 16/06/2025	USD	2.248.000	2.246.880	1,08				6.418.785	3,08
OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	1.728.000	1.593.227	0,76	Servizi di pubblica utilità				
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	1.107.000	1.067.925	0,51	American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	745.000	713.018	0,34
OneMain Finance Corp. 7.5% 15/05/2031	USD	218.000	223.586	0,11	Essential Utilities, Inc. 5.375% 15/01/2034	USD	2.095.000	2.086.146	1,00
UBS Group AG, 144A 4.375% Perpetual	USD	1.180.000	1.014.930	0,49				2.799.164	1,34
			6.146.548	2,95	Totale obbligazioni				
Sanità								35.008.074	16,79
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	2.208.000	2.003.483	0,96	Azioni				
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	1.657.000	1.598.453	0,77	Immobiliare				
			3.601.936	1,73	Digital Realty Trust, Inc., REIT Preference 5.85%	USD	75.776	1.770.540	0,85
Industria								1.770.540	0,85
Albion Financing 1 SARL, 144A 6.125% 15/10/2026	USD	1.085.000	1.084.031	0,52	Totale azioni				
Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	1.195.000	1.069.177	0,51				1.770.540	0,85
Republic Services, Inc. 5% 15/12/2033	USD	510.000	503.988	0,24	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
			2.657.196	1,27				36.778.614	17,64
					Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
					Obbligazioni				
					Servizi di comunicazione				
					Altice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028	USD	828.000	650.244	0,31
					Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	2.651.000	2.217.803	1,06
					CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	544.000	534.326	0,26

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	415.000	397.123	0,19	Beni di consumo voluttuari				
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	4.358.000	3.910.844	1,88	Bath & Body Works, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030	USD	1.036.000	1.048.580	0,50
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.875% 01/04/2030	USD	1.779.000	1.832.431	0,88	Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	800.000	798.728	0,38
CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2027	USD	1.560.000	1.397.946	0,67	CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9.5% 15/10/2029	USD	1.266.000	1.248.190	0,60
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	2.080.000	1.796.318	0,86	Hilton Grand Vacations Borrower LLC, 144A 6.625% 15/01/2032	USD	1.031.000	1.035.282	0,50
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	2.431.000	2.379.532	1,14	IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	1.163.000	1.162.547	0,56
iHeartCommuni- cations, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	4.935.075	3.800.008	1,82	Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	2.206.000	2.163.446	1,04
Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028	USD	1.335.000	1.356.321	0,65	MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	3.748.000	3.283.734	1,56
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9.29% 15/04/2029	USD	930.000	864.438	0,41	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	2.250.000	1.701.546	0,82
Paramount Global 7.875% 30/07/2030	USD	1.155.000	1.252.937	0,60	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	450.000	275.223	0,13
Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	476.000	460.417	0,22	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	3.341.000	2.610.991	1,25
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	2.392.000	2.327.699	1,12	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	1.436.000	1.430.795	0,69
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	2.255.000	1.148.320	0,55	NCL Corp. Ltd., 144A 8.125% 15/01/2029	USD	445.000	469.274	0,23
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	3.544.000	2.880.173	1,38	NCL Corp. Ltd., 144A 7.75% 15/02/2029	USD	515.000	541.185	0,26
Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	2.270.000	2.091.323	1,00	Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	1.509.000	1.639.398	0,79
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.75% 08/07/2029	USD	1.638.000	1.661.796	0,80	Sally Holdings LLC 6.75% 01/03/2032	USD	1.543.000	1.549.017	0,74
T-Mobile USA, Inc. 5.05% 15/07/2033	USD	1.060.000	1.041.838	0,50	Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	1.174.000	1.156.675	0,55
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	1.255.000	1.279.366	0,61	Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	750.000	807.788	0,39
Vodafone Group plc 7% 04/04/2079	USD	970.000	994.910	0,48	ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	991.000	950.623	0,46
Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	2.758.000	2.069.487	0,99				23.873.022	11,45
Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	1.266.000	1.164.394	0,56	Beni di prima necessità				
			39.509.994	18,94	Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	1.802.000	1.795.767	0,87
					Coty, Inc., 144A 4.75% 15/01/2029	USD	1.104.000	1.052.671	0,50
					Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	1.203.000	1.195.287	0,57

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
US Foods, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	891.000	840.839	0,40	Sanità				
			4.884.564	2,34	180 Medical, Inc., 144A 3.875% 15/10/2029	USD	1.192.000	1.087.239	0,52
Energia					Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	2.152.000	2.018.392	0,97
Kinetik Holdings LP, 144A 6.625% 15/12/2028	USD	1.505.000	1.540.760	0,74	Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	1.761.000	1.410.474	0,68
			1.540.760	0,74	Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	2.235.000	2.051.272	0,98
Finanza					Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	4.340.000	4.172.905	2,01
Bank of America Corp. 6.125% Perpetual	USD	2.161.000	2.184.614	1,05	CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	721.000	706.485	0,34
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	655.000	624.169	0,30	CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	321.000	322.195	0,15
Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	1.596.000	1.589.945	0,76	HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	2.430.000	1.907.768	0,91
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	2.252.000	2.147.007	1,03	Icon Investments Six DAC 5.809% 08/05/2027	USD	2.405.000	2.446.402	1,17
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	1.010.000	1.039.067	0,50	IQVIA, Inc. 6.25% 01/02/2029	USD	860.000	889.900	0,43
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	1.320.000	1.268.745	0,61	LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	1.505.000	1.624.963	0,78
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.5% Perpetual	USD	694.000	727.223	0,35	Medline Borrower LP, 144A 5.25% 01/10/2029	USD	1.325.000	1.277.398	0,61
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 5.71% 15/01/2026	USD	1.160.000	1.160.652	0,56	Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	1.160.000	1.090.753	0,52
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	383.000	401.944	0,19	Organon & Co., 144A 6.75% 15/05/2034	USD	416.000	413.502	0,20
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	2.145.000	2.087.089	1,00	Select Medical Corp., 144A 6.25% 01/12/2032	USD	1.045.000	1.004.150	0,48
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	2.549.000	1.576.837	0,76	Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	2.601.000	2.553.129	1,23
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	649.000	651.853	0,31				24.976.927	11,98
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	2.390.000	2.128.805	1,02	Industria				
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	1.776.000	1.608.389	0,77	Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	1.526.000	1.500.464	0,72
Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	152.000	154.720	0,07	Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	2.321.000	2.207.093	1,06
Societe Generale SA, 144A 7.132% 19/01/2055	USD	614.000	587.941	0,28	American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	1.650.000	1.635.297	0,78
UniCredit SpA, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	1.370.000	1.435.772	0,69	Clean Harbors, Inc., 144A 5.125% 15/07/2029	USD	835.000	802.060	0,38
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	1.236.000	1.167.043	0,56					
			22.541.815	10,81					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield

Portafoglio degli investimenti (cont.)

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	
Husky Injection Molding Systems Ltd., 144A 9% 15/02/2029	USD	981.000	1.022.660	0,49	Immobiliare Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030 SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	1.792.000	1.710.355	0,82	
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	2.936.000	2.729.476	1,32		USD	1.774.000	1.596.971	0,77	
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5.75% 15/04/2026	USD	975.000	975.197	0,47			3.307.326	1,59		
Standard Industries, Inc., 144A 4.375% 15/07/2030	USD	1.242.000	1.132.342	0,54		Servizi di pubblica utilità Atlantica Sustainable Infrastructure plc, 144A 4.125% 15/06/2028 California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032 Clearway Energy Operating LLC, 144A 4.75% 15/03/2028 Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052 NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029 NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027 Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	1.878.000	1.773.521	0,85
Uber Technologies, Inc., 144A 6.25% 15/01/2028	USD	1.455.000	1.468.533	0,70			USD	1.665.000	1.653.057	0,79
		13.473.122	6,46		USD		1.430.000	1.368.730	0,66	
IT Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029 Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029 CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026 NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029 Qorvo, Inc., 144A 3.375% 01/04/2031 Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031 Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	2.945.000	2.896.381	1,38	USD		2.202.000	2.610.938	1,26	
	USD	620.000	630.257	0,30	USD		1.002.000	1.024.327	0,49	
	USD	442.000	439.762	0,21	USD	2.095.000	1.948.251	0,93		
	USD	326.000	311.860	0,15	USD	2.152.000	2.021.214	0,97		
	USD	1.235.000	1.055.445	0,51		12.400.038	5,95			
	USD	1.211.000	1.059.952	0,51	Totale obbligazioni	161.629.634	77,51			
	USD	2.055.000	1.429.334	0,69	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati	161.629.634	77,51			
		7.822.991	3,75		Totale investimenti	198.408.248	95,15			
	Materiali Avient Corp., 144A 6.25% 01/11/2031 Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028 Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028 NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030 Olympus Water US Holding Corp., 144A 9.75% 15/11/2028 SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029 Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	223.000	220.184	0,11	Liquidità	6.873.894	3,30		
		USD	2.138.000	2.117.596	1,01	Altre attività/(passività)	3.228.898	1,55		
USD		525.000	481.079	0,23	Totale patrimonio netto	208.511.040	100,00			
USD		494.000	520.953	0,25						
USD		1.456.000	1.543.195	0,74						
USD		698.000	653.407	0,31						
USD		1.596.000	1.762.661	0,85						
		7.299.075	3,50							

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	33	USD	34	31/01/2025	HSBC	-	-
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						-	-
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						-	-
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	9.759	USD	10.939	31/01/2025	HSBC	(124)	-
EUR	34.150	USD	35.608	31/01/2025	HSBC	(77)	-
GBP	11.681	USD	14.780	31/01/2025	HSBC	(150)	-
USD	144	EUR	139	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	83	GBP	67	31/01/2025	HSBC	-	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(351)	-
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(351)	-
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(351)	-

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(27)	USD	(3.083.906)	55.688	0,03
US Ultra Bond	20/03/2025	(86)	USD	(10.282.375)	237.344	0,11
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					293.032	0,14
US 10 Year Note	20/03/2025	118	USD	12.863.843	(85.563)	(0,04)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					(85.563)	(0,04)
Utili netti non realizzati su contratti su contratti su financial future - Attività					207.469	0,10

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF EURO Liquidity

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati					OP Corporate Bank plc 0% 22/04/2025				
Certificati di deposito					Societe Generale SA 0% 21/02/2025				
Finanza					Swedbank AB 0% 07/03/2025				
ABN AMRO Bank NV 0% 17/02/2025	EUR	15.000.000	14.939.763	3,30					
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0% 17/03/2025	EUR	15.000.000	14.908.717	3,29	138.081.71830,48				
DNB Bank ASA 0% 03/04/2025	EUR	15.000.000	14.895.183	3,29	Totale carte commerciali138.081.71830,48				
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 08/05/2025	EUR	15.000.000	14.862.949	3,28	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati329.180.59772,66				
HSBC Bank plc 3.21% 10/10/2025	EUR	12.000.000	11.996.815	2,65	Totale investimenti329.180.59772,66				
ING Bank NV 0% 11/03/2025	EUR	15.000.000	14.914.805	3,29	Depositi vincolati				
KBC Bank NV 0% 24/02/2025	EUR	15.000.000	14.934.062	3,30	Finanza				
Mizuho Bank Ltd. 0% 07/02/2025	EUR	15.000.000	14.952.262	3,30	BRED Banque Populaire 2.9% 02/01/2025	EUR	3.761.534	3.761.534	0,83
MUFG Bank Ltd. 0% 28/01/2025	EUR	15.000.000	14.964.965	3,30	Landesbank Baden-Wuerttemberg 2.93% 02/01/2025	EUR	37.048.333	37.048.333	8,18
Nordea Bank Abp 0% 28/04/2025	EUR	15.000.000	14.865.909	3,28	MUFG Bank Ltd. 2.9% 02/01/2025	EUR	37.293.990	37.293.991	8,22
Standard Chartered Bank 3.38% 02/01/2025	EUR	15.000.000	15.000.309	3,31	NATIXIS 2.88% 02/01/2025	EUR	22.088.019	22.088.019	4,88
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 25/04/2025	EUR	15.000.000	14.863.140	3,28	100.191.87722,11				
Toronto-Dominion Bank (The) 3.206% 15/10/2025	EUR	15.000.000	15.000.000	3,31	Totale depositi vincolati100.191.87722,11				
				191.098.87942,18	Liquidità1.024.7860,23				
Totale certificati di deposito				191.098.87942,18	Altre attività/(passività)22.680.2995,00				
Carte commerciali					Totale patrimonio netto453.077.559100,00				
Finanza									
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 26/03/2025	EUR	15.000.000	14.901.543	3,29					
Banco Santander SA 0% 24/10/2025	EUR	15.000.000	14.702.427	3,25					
Banque Federative du Credit Mutuel SA 3.303% 07/03/2025	EUR	15.000.000	15.003.889	3,30					
BPCE SA 0% 14/01/2025	EUR	14.000.000	13.984.175	3,09					
DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 03/03/2025	EUR	5.000.000	4.975.663	1,10					
DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 19/05/2025	EUR	15.000.000	14.844.560	3,28					
DZ Bank AG 0% 24/02/2025	EUR	15.000.000	14.933.736	3,30					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2024

Schroder ISF US Dollar Liquidity

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto	
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati					Santander UK plc 0% 05/02/2025	USD	25.000.000	24.890.900	4,27	
Obbligazioni					Standard Chartered Bank 0% 10/06/2025	USD	25.000.000	24.501.344	4,21	
Finanza					Toronto-Domi- nion Bank (The) 0% 10/04/2025	USD	25.000.000	24.690.694	4,24	
US Treasury Bill 0% 02/01/2025	USD	37.240.000	37.240.000	6,39					219.139.639	37,62
US Treasury Bill 0% 07/01/2025	USD	46.651.000	46.624.176	8,00	Totale carte commerciali				219.139.639	37,62
US Treasury Bill 0% 13/02/2025	USD	37.251.000	37.066.161	6,36	Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				528.674.584	90,75
US Treasury Bill 0% 27/02/2025	USD	37.519.000	37.273.041	6,40	Totale investimenti				528.674.584	90,75
US Treasury Bill 0% 13/03/2025	USD	38.000.000	37.690.932	6,47	Liquidità				54.138.089	9,29
US Treasury Bill 0% 03/04/2025	USD	39.636.000	39.215.699	6,73	Altre attività/(passività)				(250.283)	(0,04)
US Treasury Bill 0% 24/04/2025	USD	40.011.000	39.492.469	6,78	Totale patrimonio netto				582.562.390	100,00
US Treasury Bill 0% 29/05/2025	USD	35.535.000	34.932.467	6,00						
			309.534.945	53,13						
Totale obbligazioni			309.534.945	53,13						
Carte commerciali										
Finanza										
Banco Santander SA 0% 03/06/2025	USD	25.000.000	24.523.313	4,21						
DNB Bank ASA 0% 15/01/2025	USD	25.000.000	24.955.187	4,28						
Lloyds Bank plc 0% 21/04/2025	USD	25.000.000	24.657.765	4,23						
Mizuho Bank Ltd. 0% 09/06/2025	USD	25.000.000	24.505.926	4,21						
Royal Bank of Canada 0% 25/02/2025	USD	25.000.000	24.828.604	4,26						
Royal Bank of Canada 0% 04/06/2025	USD	22.000.000	21.585.906	3,71						

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Ammontare acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
SGD	10.000	USD	7.369	31/01/2025	HSBC	(25)	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						(25)	-
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(25)	-
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						(25)	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2024

La Società

La Società è stata costituita in Lussemburgo il 5 dicembre 1968 come "société anonyme". In conformità a quanto deliberato dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 31 gennaio 1989, la forma giuridica e il nome della Società, nonché la sua durata, sono stati modificati in "société d'investissement à capital variable" ("SICAV") di durata illimitata con ragione sociale Schroder International Selection Fund. La Società è un organismo di investimento collettivo (OIC) disciplinato dalle disposizioni della Parte I della Legge del Lussemburgo del 17 dicembre 2010, e successivi emendamenti, sugli organismi di investimento collettivo (la "Legge del 2010").

Classi di Azioni

Le Classi di azioni disponibili per ciascun Comparto sono indicate nel prospetto corrente, unitamente ai dettagli di eventuali sottoscrizioni minime, sottoscrizioni aggiuntive minime e importi minimi di partecipazione e ai dettagli delle commissioni di entrata, degli oneri di rimborso e delle commissioni di distribuzione (se del caso) per ciascuna Classe di azioni.

Criteri contabili

Sintesi dei principi contabili significativi

I bilanci sono redatti e presentati in conformità ai principi contabili generalmente riconosciuti in Lussemburgo per i fondi d'investimento sulla base della continuità aziendale. I Comparti che sono stati liquidati o che sono destinati ad essere liquidati dopo la fine dell'esercizio sono preparati su base di non continuità aziendale. Schroder ISF Global Managed Growth e Schroder ISF Global Social Growth sono stati liquidati dopo la data di fine esercizio. L'applicazione della base di non continuità aziendale non ha portato a rettifiche sostanziali dei valori patrimoniali netti pubblicati dai Comparti. Tale liquidità è monitorata dalla direzione e sarà ridistribuita agli investitori una volta pagati tutti i costi in essere.

Per i Comparti che sono stati liquidati, la liquidità residua è monitorata dalla direzione e sarà ridistribuita agli investitori una volta pagate tutte le spese straordinarie. Alla data di rendicontazione, gli ammontari in contanti detenuti in custodia per i seguenti Comparti liquidati erano i seguenti:

Comparti	Liquidità detenuta in custodia alla data di rendicontazione
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity	45 CHF
Schroder ISF Sustainable Conservative	21.046 EUR
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040	48.715 EUR
Schroder ISF Global Credit Duration Hedged	832 EUR
Schroder ISF Global Multi-Factor Equity	32.791 USD
Schroder ISF QEP Global Value Plus	220.467 USD

Valore patrimoniale netto

Calcolo del Valore patrimoniale netto per azione

Il Valore patrimoniale netto ("NAV") per Azione di ciascuna Classe di azioni è calcolato tutti i Giorni di negoziazione nella valuta della Classe di pertinenza dividendo il Valore patrimoniale netto di pertinenza di ciascuna Classe di Azioni, dato dal valore proporzionale delle sue attività al netto delle sue passività, per il numero di Azioni in circolazione in quel momento in tale Classe di Azioni, e arrotondando il risultato alla quarta cifra decimale. Per ulteriori informazioni sulle regole applicabili alla valutazione delle attività totali si rimanda al prospetto in vigore.

I bilanci sono redatti sulla base dell'ultimo NAV calcolato nel corso dell'esercizio. La data si riferisce al 31 dicembre 2024 per tutti i Comparti, ad eccezione dei seguenti Comparti, dove il 31 dicembre non era un giorno di negoziazione e, pertanto, la data dell'ultimo NAV calcolato era il 30 dicembre: Schroder ISF EURO Equity, Schroder ISF Italian Equity, Schroder ISF Japanese Equity, Schroder ISF Swiss Equity, Schroder ISF European Dividend Maximiser, Schroder ISF European Equity Impact, Schroder ISF European Special Situations, Schroder ISF European Sustainable Equity, Schroder ISF Japanese Opportunities, Schroder ISF Japanese Smaller Companies, Schroder ISF Nordic Micro Cap, Schroder ISF Nordic Smaller Companies e Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity.

Valutazione delle attività della Società

Il valore delle attività liquide in cassa o in deposito, delle cambiali e dei pagherò a vista, dei crediti, dei risconti attivi, dei dividendi in denaro e degli interessi dichiarati o maturati come sopra indicato e non ancora riscossi sarà considerato pari all'intero importo degli stessi, a meno che sia improbabile che esso possa essere pagato o percepito per intero, nel qual caso verrà applicata la deduzione che la Società riterrà adeguata per rispecchiarne il reale valore.

I valori dei titoli, degli strumenti derivati e delle attività sono determinati l'ultimo giorno in cui sono stati calcolati i prezzi. La base per tale valore utilizza il prezzo disponibile al momento di valutazione per ciascun comparto quotato in borsa o in qualsiasi altro mercato regolamentato in cui tali titoli o attività sono negoziati o ammessi alla negoziazione. Qualora tali titoli o attività siano quotati o negoziati in una o più borse valori o in qualsiasi altro mercato regolamentato, gli Amministratori dovranno stabilire l'ordine di priorità con cui utilizzare le quotazioni delle borse valori o degli altri mercati regolamentati per il calcolo dei prezzi dei suddetti titoli o altre attività. Per ulteriori informazioni si rimanda al prospetto.

Per la valutazione dei titoli non negoziati o ammessi a quotazione presso alcuna borsa valori o altro mercato regolamentato, oppure il cui ultimo prezzo disponibile non rifletta il loro reale valore, gli Amministratori sono tenuti ad utilizzare il presunto valore di realizzo stimato con prudenza e in buona fede.

Gli strumenti finanziari derivati non quotati in alcuna borsa valori ufficiale né negoziati in alcun altro mercato regolamentato sono valutati secondo la prassi di mercato. Gli swap sono valutati in base al valore equo dei titoli sottostanti (alla chiusura delle contrattazioni o nel corso della giornata) e alle caratteristiche degli impegni sottostanti. Per ulteriori informazioni si rimanda al prospetto.

Schroder ISF EURO Liquidity e Schroder ISF US Dollar Liquidity sono Comparti standard variabili del mercato monetario che rientrano nell'ambito di applicazione del regolamento sui fondi comuni monetari (MMFR), il Regolamento (UE) 2017/1131 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 14 giugno 2017, sui fondi comuni monetari, e successive modifiche o integrazioni di volta in volta apportate. Le attività dei Comparti che presentano i requisiti di Fondi comuni monetari saranno valutate con frequenza almeno giornaliera. Il Valore patrimoniale netto per Azione sarà calcolato come la differenza tra la somma di tutte le attività del Comparto e la somma di tutte le passività del Comparto, valutate in base ai prezzi di mercato o in base a un modello, o in entrambe le modalità, diviso il numero di Azioni in circolazione del Comparto. Le quote o azioni di qualsiasi altro Fondo comune monetario standard o a breve termine ("FCM obiettivo"), purché siano soddisfatte tutte le condizioni di seguito indicate: (I) non oltre il 10% del patrimonio del FCM obiettivo può essere, in base alle regole o all'atto costitutivo di tale FCM, complessivamente investito in quote o azioni di FCM obiettivo.

Le quote o le azioni di organismi d'investimento collettivo di tipo aperto sono valutate sulla base dell'ultimo Valore patrimoniale netto dichiarato disponibile.

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2024 (cont.)

Valore patrimoniale netto (cont.)

Se i predetti principi di valutazione non dovessero corrispondere a quelli comunemente utilizzati in mercati specifici o non dovessero sembrare sufficientemente accurati ai fini della determinazione del valore delle attività della Società, gli Amministratori potranno adottare in buona fede modalità di valutazione diverse, nel rispetto dei principi e delle procedure di valutazione generalmente riconosciuti.

Tutte le attività o le passività denominate in valute diverse da quella di base dei Comparti sono convertite utilizzando il relativo tasso di cambio a pronti quotato da una banca o altra istituzione finanziaria affidabile.

Laddove le suddette modalità di valutazione risultino impossibili da applicare o si rivelino inadeguate in ragione di eventi o circostanze eccezionali, gli Amministratori saranno autorizzati ad adottare principi diversi per la valutazione delle attività dei Comparti e/o di quelle di una determinata Classe di Azioni.

Al 31 dicembre 2024 ai seguenti titoli è stata applicata la valutazione equa:

Nome del titolo	Comparto
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)
Rosneft Oil Co. PJSC	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)
Polyus PJSC	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)
Trinity Ltd.	Schroder ISF China Opportunities
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Rosneft Oil Co. PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Polyus PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Noventiq Holdings plc, Reg. S , GDR	Schroder ISF Emerging Europe
Sberbank of Russia PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Rosneft Oil Co. PJSC	Schroder ISF Emerging Markets
Polyus PJSC	Schroder ISF Emerging Markets
Alrosa PJSC	Schroder ISF Emerging Markets Value
LUKOIL PJSC	Schroder ISF Emerging Markets Value
OW Bunker A/S	Schroder ISF European Smaller Companies
Peace Mark Holdings Ltd.	Schroder ISF European Value
Alrosa PJSC	Schroder ISF Global Dividend Maximiser
Alrosa PJSC	Schroder ISF Global Equity Yield
Alrosa PJSC	Schroder ISF Global Recovery
Minto Metals Corp.	Schroder ISF Global Smaller Companies
OW Bunker A/S	Schroder ISF Global Smaller Companies
Trinity Ltd.	Schroder ISF Greater China
Sberbank of Russia PJSC	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Constellation Software, Inc. 31/03/2040	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
iWeb Ltd., 144A	Schroder ISF Global Equity Alpha
Ya Hsin Industrial Co. Ltd.	Schroder ISF QEP Global Active Value
Jurong Technologies Industrial Corp. Ltd.	Schroder ISF QEP Global Active Value
Caja de Ahorros del Mediterraneo	Schroder ISF QEP Global Core
Constellation Software, Inc. 31/03/2040	Schroder ISF QEP Global Core
Youyuan Hldgs	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets
Constellation Software, Inc. 31/03/2040	Schroder ISF QEP Global Quality
China Metal Recycling Holdings Ltd.	Schroder ISF Global Multi-Asset Income
Saietta Group plc	Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025	Schroder ISF US Dollar Bond
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028	Schroder ISF US Dollar Bond
Bayport Management Ltd. 31/12/2079	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028	Schroder ISF Emerging Market Bond
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028	Schroder ISF Global Credit High Income
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025	Schroder ISF Global Credit Income
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028	Schroder ISF Global Credit Income
Vortex Opco LLC, 144A 10.56% 30/04/2030	Schroder ISF Global High Yield
Digicel Holdings Bermuda Ltd.	Schroder ISF Strategic Credit
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025	Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2024 (cont.)

Rettifica dovuta allo Swing Pricing

L'acquisto o la vendita di azioni di un Comparto da parte degli investitori a un prezzo che non tiene conto dei costi di negoziazione e delle altre spese connesse al perfezionamento delle operazioni volte a conciliare gli afflussi o deflussi di capitale da parte del Gestore può determinare la diluizione del Valore patrimoniale netto per Azione di tale Comparto. Per evitare tale effetto e tutelare gli interessi degli Azionisti del Comparto, è prevista l'applicazione di un meccanismo di Swing Pricing. Ove in una qualsiasi Data di valutazione le operazioni nette complessive in Azioni di un Comparto eccedano una soglia prestabilita, determinata e rivista periodicamente per ogni Comparto dalla Società di gestione, il Valore patrimoniale netto per azione potrà essere corretto per eccesso o difetto a seconda degli afflussi o dei deflussi netti di capitali.

Gli afflussi e i deflussi netti sono determinati dalla Società di gestione sulla base delle ultime informazioni disponibili al momento del calcolo del Valore patrimoniale netto per Azione. Il meccanismo di Swing Pricing potrà essere applicato a tutti i Comparti. L'entità della rettifica del prezzo sarà determinata dalla Società di gestione, tenendo conto dei costi di negoziazione e delle altre spese. Tale adeguamento può variare a seconda del Comparto e, in condizioni di mercato normali, non si prevede che superi il 2% del Valore patrimoniale netto per Azione non corretto del Comparto interessato durante un qualsiasi Giorno di negoziazione.

Il meccanismo di swing pricing è stato applicato ai Comparti della Società a partire dal 12 gennaio 2009 e si applica a tutti i Comparti.

Il 31 dicembre 2024, ultimo giorno lavorativo dell'esercizio in esame, i Valori patrimoniali netti ufficiali per azione dei Comparti a seguito dell'applicazione della rettifica dovuta allo Swing Pricing sono indicati nella tabella seguente. Tutte le altre informazioni finanziarie contenute nella presente relazione sono fornite al lordo di eventuali rettifiche dovute allo swing pricing.

Comparto	Valuta della Classe di azioni	NAV per azione senza rettifica di swing pricing	NAV per azione con rettifica di swing pricing
Schroder ISF Dynamic Income*			
Classe A Acc	USD	105,8994	106,0476
Classe A Acc AUD Hedged	AUD	104,7027	104,8493
Classe A Acc CHF Hedged	CHF	101,7090	101,8513
Classe A Acc EUR Hedged	EUR	104,1322	104,2780
Classe A Acc GBP Hedged	GBP	105,4543	105,6019
Classe A Acc HKD	HKD	105,1827	105,3295
Classe A Acc JPY	JPY	11.405,4327	11.421,3861
Classe A Acc SGD Hedged	SGD	103,9434	104,0889
Classe A Dis AUD Hedged MF	AUD	98,3327	98,4703
Classe A Dis AUD Hedged MF3	AUD	95,4453	95,5789
Classe A Dis CHF Hedged MF	CHF	94,8034	94,9360
Classe A Dis CNH Hedged MF	CNH	95,5580	95,6916
Classe A Dis CNH Hedged MF2	CNH	96,2166	96,3512
Classe A Dis CNH Hedged MF3	CNH	94,7300	94,8625
Classe A Dis CNH MF	CNH	100,8328	100,9737
Classe A Dis EUR Hedged MF3	EUR	95,1446	95,2777
Classe A Dis EUR Hedged QV	EUR	100,2197	100,3600
Classe A Dis GBP Hedged MF	GBP	98,3149	98,4525
Classe A Dis GBP Hedged MF3	GBP	95,6109	95,7447
Classe A Dis HKD MF	HKD	98,0126	98,1498
Classe A Dis HKD MF3	HKD	95,4625	95,5956
Classe A Dis JPY Hedged MF3	JPY	9.399,0115	9.412,1570
Classe A Dis JPY MF	JPY	10.632,0903	10.646,9702
Classe A Dis MF	USD	98,7022	98,8403
Classe A Dis MF2	USD	97,4293	97,5657
Classe A Dis MF3	USD	95,8003	95,9343
Classe A Dis QV	USD	101,9839	102,1266
Classe A Dis SGD Hedged MF	SGD	96,8970	97,0325
Classe A1 Acc	USD	105,5093	105,6570
Classe A1 Dis QV	USD	101,8025	101,9449
Classe C Acc	USD	106,5337	106,6828
Classe C Acc CHF Hedged	CHF	102,2754	102,4185
Classe C Acc EUR Hedged	EUR	104,7202	104,8668
Classe C Acc GBP Hedged	GBP	106,0668	106,2152
Classe C Acc JPY	JPY	11.500,6157	11.516,7160
Classe C Dis CHF Hedged MF	CHF	95,3237	95,4572
Classe C Dis EUR Hedged QV	EUR	100,8275	100,9686
Classe C Dis GBP Hedged MF	GBP	98,8628	99,0011
Classe C Dis JPY MF	JPY	10.719,1153	10.734,1191
Classe C Dis MF	USD	99,2691	99,4081

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2024 (cont.)

Rettifica dovuta allo Swing Pricing (cont.)

Comparto	Valuta della Classe di azioni	NAV per azione senza rettifica di swing pricing	NAV per azione con rettifica di swing pricing
Schroder ISF Dynamic Income* (cont.)			
Classe C Dis MF2	USD	97,8848	98,0218
Classe C Dis QV	USD	102,7205	102,8643
Classe I Acc	USD	107,4913	107,6418
Schroder ISF Sustainable Future Trends			
Classe A Acc	EUR	124,1132	124,0014
Classe A1 Acc	EUR	121,0604	120,9514
Classe B Acc	EUR	120,3723	120,2639
Classe C Acc	EUR	128,5810	128,4653
Classe I Acc	EUR	133,1634	133,0435

Valutazione al valore equo

In conformità alle disposizioni del prospetto in vigore, al fine di tutelare gli interessi degli Azionisti della Società da pratiche di market timing, potrà essere adottata la procedura di valutazione al valore equo ("fair value pricing"). Pertanto, qualora un Comparto investa prevalentemente in mercati che al momento della valutazione sono chiusi, durante i periodi di volatilità e in deroga alle disposizioni del precedente paragrafo "Calcolo del Valore patrimoniale netto per Azione", gli Amministratori possono richiedere all'Agente amministrativo del Comparto di rettificare il Valore patrimoniale netto per Azione affinché rifletta più accuratamente il valore equo degli investimenti del Comparto al momento della valutazione. Il livello di rettifica si basa su un processo sistematico che comporta un approccio di regressione multifattore che integra fattori globali, geografici e specifici per titolo fino al momento di valutazione.

Gli Amministratori si riservano comunque il diritto di estendere l'applicazione della valutazione al valore equo ad altri Comparti ogniqualvolta lo ritengano opportuno.

Il 31 dicembre 2024, ultimo giorno lavorativo dell'esercizio in esame, è stata apportata una rettifica ai Comparti indicati di seguito.

Comparto	Valuta	Totale rettifica
Schroder ISF Asian Opportunities	USD	13.993.167
Schroder ISF Global Equity	USD	9.331.792
Schroder ISF Japanese Equity	JPY	857.190.498
Schroder ISF UK Equity	GBP	11.823
Schroder ISF US Large Cap	USD	16.027.625
Schroder ISF All China Equity	USD	680.041
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	USD	403.435
Schroder ISF Asian Equity Impact	USD	20.876
Schroder ISF Asian Equity Yield	USD	2.061.085
Schroder ISF Asian Smaller Companies	USD	542.892
Schroder ISF Asian Total Return	USD	12.811.331
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)	USD	697.840
Schroder ISF Changing Lifestyles	USD	37.922
Schroder ISF China A	USD	3.884.353
Schroder ISF China A All Cap	USD	56.908
Schroder ISF China Opportunities	USD	2.030.441
Schroder ISF Circular Economy	USD	19.923
Schroder ISF Emerging Asia	USD	12.150.639
Schroder ISF Emerging Europe	EUR	1.061.366
Schroder ISF Emerging Markets	USD	13.343.863
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	USD	1.442.199
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	USD	59.938
Schroder ISF Emerging Markets ex China*	USD	65.595
Schroder ISF Emerging Markets Value	USD	207.516
Schroder ISF European Smaller Companies	EUR	151.723
Schroder ISF European Value	EUR	754.369
Schroder ISF Frontier Markets Equity	USD	847.360
Schroder ISF Global Cities	USD	1.563.722
Schroder ISF Global Climate Change Equity	USD	10.471.591

* Per informazioni dettagliate su tutte le operazioni sul capitale effettuate nel corso dell'esercizio in rassegna, si rimanda alla Relazione degli Amministratori.

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2024 (cont.)

Valutazione al valore equo (cont.)

Comparto	Valuta	Totale rettifica
Schroder ISF Global Climate Leaders	USD	226.675
Schroder ISF Global Disruption	USD	2.802.894
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	USD	2.183.362
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	USD	4.058.200
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	USD	576.917
Schroder ISF Global Energy	USD	578.197
Schroder ISF Global Energy Transition	USD	1.947.763
Schroder ISF Global Equity Impact*	USD	9.266
Schroder ISF Global Equity Yield	USD	526.484
Schroder ISF Global Gold	USD	1.105.975
Schroder ISF Global Recovery	USD	1.981.604
Schroder ISF Global Smaller Companies	USD	695.073
Schroder ISF Global Social Growth*	USD	4.058
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	USD	233.039
Schroder ISF Global Sustainable Growth	USD	19.220.266
Schroder ISF Global Sustainable Value	USD	228.141
Schroder ISF Greater China	USD	5.463.904
Schroder ISF Healthcare Innovation	USD	348.852
Schroder ISF Hong Kong Equity	HKD	15.395.609
Schroder ISF Indian Equity	USD	446.786
Schroder ISF Indian Opportunities	USD	178.591
Schroder ISF Japanese Opportunities	JPY	475.887.342
Schroder ISF Japanese Smaller Companies	JPY	108.324.580
Schroder ISF Latin American	USD	446.234
Schroder ISF Smart Manufacturing	USD	69.184
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	USD	539.311
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	USD	1.667.149
Schroder ISF Sustainable Infrastructure	USD	10.932
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	USD	259.767
Schroder ISF Taiwanese Equity	USD	489.933
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity	USD	2.025.651
Schroder ISF US Smaller Companies Impact	USD	1.021.604
Schroder ISF Global Equity Alpha	USD	10.137.678
Schroder ISF QEP Global Active Value	USD	1.639.728
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets	USD	79.405
Schroder ISF QEP Global ESG	USD	1.732.361
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels	USD	170.306
Schroder ISF QEP Global Quality	USD	1.369.210
Schroder ISF Commodity	USD	2.390
Schroder ISF Dynamic Income*	USD	370.761
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	USD	147.708
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	503.139
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	USD	1.028.544
Schroder ISF Global Target Return	USD	252.614
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	4.569
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	USD	496.205
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	USD	44.641
Schroder ISF Sustainable Future Trends	EUR	50.504
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income	EUR	152.943
Schroder ISF Global High Yield	USD	15.101
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield	USD	1.170

* Per informazioni dettagliate su tutte le operazioni sul capitale effettuate nel corso dell'esercizio in rassegna, si rimanda alla Relazione degli Amministratori.

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2024 (cont.)

Reinvestimento delle garanzie in contanti

Allo scopo di attenuare il rischio di controparte, i Comparti con operazioni di copertura valutaria legate a classi di azioni coperte pagheranno o riceveranno giornalmente garanzia in contante dalla controparte, riducendo in tal modo la propria esposizione durante il periodo di validità del contratto a termine. I Gestori degli investimenti possono reinvestire le garanzie collaterali in contanti ricevute dalle controparti in relazione alle operazioni di copertura valutaria, in linea con gli obiettivi di investimento del Comparto.

Utili e perdite realizzati sulla vendita di investimenti in titoli

Gli utili e le perdite realizzati sulla vendita di titoli sono calcolati in base al costo medio e comprendono i costi di transazione.

Reddito

I dividendi vengono accreditati al reddito alla data ex-dividendo. Gli interessi attivi sono maturati su base giornaliera e comprendono l'ammortamento dei premi e l'accumulazione degli sconti, se del caso. Gli interessi bancari vengono accreditati ai Comparti al momento della ricezione.

Contratti a termine su valute

I contratti a termine su valute in essere sono stati valutati all'ultimo prezzo disponibile nel giorno di calcolo del NAV, sulla base del tasso di cambio a termine applicabile fino alla scadenza dei contratti. Gli utili/(perdite) non realizzati sono iscritti nello Stato patrimoniale combinato alla voce "Utili/(perdite) non realizzati su contratti a termine su valute".

Contratti future

I contratti future sono stati valutati all'ultimo prezzo disponibile nel giorno di calcolo del NAV. Gli utili/(perdite) non realizzati sono iscritti nello Stato patrimoniale combinato alla voce "Utili/(perdite) non realizzati su contratti su financial future".

Contratti di opzione

I contratti di opzione sono stati valutati all'ultimo prezzo disponibile nel giorno di calcolo del NAV. Il valore netto di mercato è indicato nello Stato patrimoniale combinato alla voce "Contratti di opzioni acquistate e di swaption al valore di mercato" per le attività e alla voce "Contratti di opzioni scritte e di swaption al valore di mercato" per le passività.

Contratti di swap sul tasso di inflazione

La Società investe in inflation swap nell'ambito della strategia d'investimento. Gli swap sull'inflazione sono stati valutati all'ultimo prezzo disponibile nel giorno di calcolo del NAV al loro valore intrinseco. Il metodo di valutazione si basa sulla determinazione del valore attuale netto dei flussi di cassa futuri alla data di chiusura. Il valore così calcolato, unitamente agli eventuali interessi attivi o passivi correlati alle operazioni di swap sull'inflazione al 31 dicembre 2024 è iscritto nello Stato patrimoniale combinato alla voce "Contratti swap al valore equo".

Contratti swap su tassi d'interesse

La Società può stipulare contratti swap su tassi d'interesse per fini di copertura contro le fluttuazioni dei tassi d'interesse: detti contratti devono essere denominati nelle valute di denominazione delle attività del Comparto, ovvero nelle valute che si ritenga possano subire oscillazioni analoghe; devono altresì essere quotati su una borsa valori o negoziati su un Mercato regolamentato. Gli swap su tassi d'interesse sono stati valutati all'ultimo prezzo disponibile nel giorno di calcolo del NAV al loro valore intrinseco. Il metodo di valutazione prevede la conversione nella valuta del Comparto, al cambio della data di chiusura dell'esercizio, del valore corrente di tutte le serie di tassi d'interesse e del capitale. Il valore così calcolato, unitamente agli eventuali interessi attivi o passivi correlati alle operazioni di swap su tassi d'interesse al 31 dicembre 2024, è iscritto nello Stato patrimoniale combinato alla voce "Contratti swap al valore equo".

Contratti su credit default swap

Un contratto di credit default swap è un'operazione su derivati su credito in cui due parti stipulano un accordo, laddove una parte paga all'altra una cedola periodica fissa per la durata specificata dell'accordo. L'altra parte non effettua pagamenti a meno che non si verifichi un evento creditizio relativo a un'attività di riferimento predeterminata. Qualora si verifichi tale evento, la parte effettuerà un pagamento alla prima parte e lo swap si concluderà. Il valore dei titoli sottostanti viene preso in considerazione per il calcolo dei poteri di investimento e di indebitamento applicabili ai singoli emittenti. I valori di mercato sono iscritti alla voce "Contratti swap al valore equo" nello Stato patrimoniale combinato. Le variazioni degli utili o delle perdite non realizzati sono incluse nel Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto alla voce "Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti swap". Alla chiusura di un contratto, gli utili o le perdite realizzati sono registrati alla voce "Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti swap" nel Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto.

Contratti Total Return Swap

La Società può utilizzare contratti total return swap. I total return swap sono contratti finanziari bilaterali che consentono alla Società di percepire i flussi reddituali generati da un'attività (l'"Attività di riferimento") senza in realtà esserne in possesso. A fronte del pagamento di una commissione periodica (fissa o variabile), la Società ha diritto a ricevere l'intero rendimento dell'Attività di riferimento sotto forma di cedole, dividendi e utili o perdite in conto capitale. L'Attività di riferimento può essere costituita da quasi ogni tipo di attività, indice o paniere di attività che costituisca un investimento idoneo per la Società. La Società può servirsi di questi strumenti per ottenere un'esposizione nei mercati d'investimento o per finalità di copertura.

La Società potrà stipulare contratti total return swap esclusivamente con istituti finanziari specializzati in questo tipo di operazioni. L'utilizzo dei contratti total return swap deve inoltre essere coerente con gli obiettivi e le politiche di investimento, nonché con il profilo di rischio del Comparto interessato. Il valore complessivo degli impegni derivanti dall'utilizzo di total return swap maggiorato del valore totale degli impegni derivanti dal ricorso ad altri strumenti derivati non può in alcun caso superare il Valore patrimoniale netto del Comparto interessato.

I total return swap sono stati valutati all'ultimo prezzo disponibile nel giorno di calcolo del NAV. Gli utili o le perdite non realizzati su total return swap a fine esercizio sono rappresentati dai valori degli interessi da ricevere (o pagare), sulla base dei tassi d'interesse dei relativi contratti swap, meno (o più, a seconda dei casi) il valore della performance da pagare (o ricevere, a seconda dei casi) sulla base del valore del rendimento totale del sottostante, il quale è costituito dal valore equo corrente delle obbligazioni più la cedola di tali strumenti di debito per il periodo swap pertinente. Gli utili/(perdite) non realizzati sono iscritti nello Stato patrimoniale combinato alla voce "Contratti swap al valore equo".

Oneri e spese

Commissioni di gestione

A fronte dei servizi resi, i Gestori degli investimenti hanno diritto a percepire una commissione di gestione calcolata e maturata giornalmente con riferimento al Valore patrimoniale netto dei vari Comparti e corrisposta mensilmente. Non si applicano commissioni di gestione a valere sul patrimonio netto delle classi di azioni I e J; tali oneri sono applicati da Schroders a valere direttamente sugli Investitori. Le percentuali effettive applicabili al 31 dicembre 2024, che variano a seconda del Comparto e della classe di azioni, sono riportate nelle tabelle sottostanti nelle pagine 959 - 982:

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2024 (cont.)

Commissioni di performance

In conformità alle disposizioni del prospetto in vigore, sono state applicate commissioni di performance a 1 Comparto. Di conseguenza, oltre alla commissione di gestione, i Gestori degli investimenti dei relativi Comparti hanno diritto a percepire una commissione di performance dai Comparti stessi, a condizione che l'aumento del Valore patrimoniale netto per Azione dei Comparti durante l'anno di calendario superi i corrispondenti indici di riferimento nel medesimo periodo, secondo il principio dell'high water mark, ossia in base al Valore patrimoniale netto per Azione al termine di ogni periodo di performance precedente (l'High Water Mark). Di norma un periodo di performance corrisponde a un esercizio finanziario, salvo qualora il Valore patrimoniale netto per Azione alla chiusura dell'esercizio finanziario sia inferiore all'High Water Mark, nel qual caso il periodo di performance inizierà alla data di quest'ultimo.

Laddove venga introdotta la commissione di performance per un Comparto nel corso dell'esercizio finanziario, il primo periodo di performance decorrerà dalla data d'introduzione di detta commissione. La commissione di performance è pari al 20% della sovraperformance ed è corrisposta annualmente nel mese di gennaio. Per ulteriori informazioni sul calcolo delle commissioni di performance si rimanda al prospetto vigente.

La tabella che segue riporta il Comparto per cui durante l'esercizio in rassegna sono state calcolate le commissioni di performance, nonché informazioni dettagliate sul rispettivo Gestore degli investimenti e indice di riferimento.

Comparti	Gestore degli investimenti	Benchmark
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	Schroder Investment Management Limited	Euro Short Term Rate

Per l'esercizio finanziario in esame non è stata addebitata alcuna commissione di performance.

Commissioni di distribuzione

La commissione di distribuzione rappresenta il costo addebitato al comparto per la distribuzione delle classi di azioni ed è espressa in percentuale del patrimonio netto. Le percentuali effettive applicabili, che variano a seconda del Comparto e della classe di azioni, sono reperibili nel prospetto corrente.

Depositario e commissioni di amministrazione

Il Depositario e l'Agente amministrativo del Comparto hanno diritto a percepire commissioni per i relativi servizi resi in conformità alla prassi consueta in Lussemburgo, pagabili ogni mese, a valere sul patrimonio netto del Comparto.

Costi operativi

I Comparti versano altri Costi operativi sostenuti per la gestione della Società che sono costituiti da compensi previsti per legge e rappresentano principalmente onorari di revisione contabile, legali e di pubblicazione. Si rimanda ai "Costi operativi" riportati nel Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto.

Compensi degli Amministratori

Per l'esercizio dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024, Richard Mountford ha percepito un compenso pari a EUR 90.000, Hugh Mullan ha percepito un compenso pari a EUR 65.000. Marie-Jeanne Chevrement ha percepito un compenso pari a EUR 41.799. Bernard Herman ed Eric Bertrand hanno percepito ciascuno un compenso pari a EUR 80.000. Yves Francis ha percepito un compenso pari a EUR 82.555.

Gli Amministratori rimanenti hanno rinunciato al proprio compenso.

Regime fiscale

La Società non è soggetta al pagamento delle imposte sul reddito e sulle plusvalenze in Lussemburgo. L'unica imposta dovuta in Lussemburgo dalla Società è la "taxe d'abonnement", nella misura dello 0,05% annuo del Valore patrimoniale netto di ciascun Comparto alla fine del relativo trimestre, calcolata e versata trimestralmente. In relazione a qualsiasi Classe di azioni o Comparto di cui siano titolari solo Investitori istituzionali (ai sensi dell'articolo 174 della Legge del 17 dicembre 2010), si applicherà un'imposta annua dello 0,01%.

Interessi e redditi da dividendi percepiti dalla Società possono essere soggetti nei paesi d'origine a ritenute fiscali non recuperabili. La Società può inoltre essere soggetta, in tali paesi d'origine, a tassazione delle plusvalenze realizzate o non realizzate sulle sue attività ed eventuali disposizioni vigenti in materia possono essere riconosciute in determinate giurisdizioni.

Le plusvalenze realizzate con la cessione di azioni quotate indiane entro 12 mesi dall'acquisto (plusvalenze a breve termine) sono soggette a un'imposta indiana sulle plusvalenze del 20% (15% prima del 23 luglio 2024). La cessione di azioni quotate indiane dopo 12 mesi dall'acquisto (plusvalenze a lungo termine) è soggetta a un'imposta indiana sulle plusvalenze del 12,5% (10% prima del 23 luglio 2024). Le imposte sulle plusvalenze sono prese in considerazione in base al loro verificarsi ai tassi applicabili per una plusvalenza a breve termine o una plusvalenza a lungo termine, senza tenere conto di un accantonamento. Le imposte sulle plusvalenze maturano nel valore patrimoniale netto e vengono incluse nel conto economico del patrimonio netto alla voce "Altre passività" e incluse nel Conto economico e variazioni del patrimonio netto alla voce "Utili/(perdite) netti realizzati su: Cambio valuta" per le imposte sulle plusvalenze collegate alle plusvalenze realizzate e alla voce "Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su: Cambio valuta" per le plusvalenze non realizzate degli investimenti nel corso dell'esercizio.

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2024 (cont.)

Regime fiscale (cont.)

Nel corso dell'esercizio, i Comparti elencati di seguito hanno ricevuto un rimborso fiscale relativo al pagamento di dividendi titoli azionari italiani. L'Italia ha imposto per anni una ritenuta alla fonte sui dividendi superiore a quella imposta sui comparti nazionali. Ai sensi della giurisprudenza europea, Schroders e i suoi consulenti hanno sostenuto con successo che ciò è contrario ai principi della Direttiva europea sulla libertà di stabilimento e di capitale. L'impatto positivo sul NAV del Comparto al momento della ricezione è stato il seguente:

Comparti	% del NAV	Comparti	% del NAV
Schroder ISF EURO Equity	1,3650%	Schroder ISF Global Smaller Companies	0,0970%
Schroder ISF Global Equity	0,0012%	Schroder ISF Global Sustainable Growth	0,0001%
Schroder ISF Italian Equity	7,8850%	Schroder ISF Global Sustainable Value	0,8334%
Schroder ISF All China Equity	0,0014%	Schroder ISF Greater China	0,0145%
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	0,0138%	Schroder ISF Hong Kong Equity	0,0639%
Schroder ISF China Opportunities	0,0415%	Schroder ISF Global Equity Alpha	0,0082%
Schroder ISF Emerging Asia	0,0169%	Schroder ISF QEP Global Active Value	0,1324%
Schroder ISF European Dividend Maximiser	3,2601%	Schroder ISF QEP Global Core	0,0247%
Schroder ISF European Equity Impact*	1,7303%	Schroder ISF QEP Global ESG	0,0483%
Schroder ISF European Smaller Companies	1,6591%	Schroder ISF QEP Global Quality	0,0922%
Schroder ISF European Special Situations	0,0951%	Schroder ISF Global Diversified Growth	0,0162%
Schroder ISF European Sustainable Equity	0,8699%	Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	0,0125%
Schroder ISF European Value	0,5618%	Schroder ISF Global Multi-Asset Income	0,1331%
Schroder ISF Global Climate Change Equity	0,0053%	Schroder ISF Global Target Return	0,0007%
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	1,2570%	Schroder ISF Inflation Plus	0,0041%
Schroder ISF Global Energy	0,4445%	Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	0,0070%
Schroder ISF Global Equity Yield	0,6985%	Schroder ISF Multi-Asset Total Return	0,0006%
Schroder ISF Global Recovery	0,1133%	Schroder ISF European Alpha Absolute Return	4,4842%

Variazioni nei Comparti

Una copia gratuita dell'elenco dettagliato di tutte le operazioni di acquisto e di vendita effettuate per ciascun Comparto nell'esercizio in esame è disponibile su richiesta presso la sede legale della Società.

Operazioni effettuate per scopi diversi dalla copertura

Conformemente alle disposizioni del prospetto corrente, la Società può, per fini diversi da quelli di copertura, acquistare e vendere contratti future, contratti a termine su valute, strumenti finanziari derivati negoziati OTC, compresi, a titolo meramente esemplificativo, total return swap, contratti per differenza o altri strumenti finanziari derivati con caratteristiche simili e swap su azioni, a condizione che la Società concluda operazioni di swap su azioni unicamente con istituti finanziari altamente qualificati specializzati in questo tipo di operazioni.

Divulgazione dei costi di transazione

I costi di transazione sono commissioni e imposte d'intermediazione legate alla compravendita di valori mobiliari. I costi delle operazioni di custodia non sono inclusi in questa tabella; si rimanda alle Commissioni del depositario riportate nel Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto, le quali comprendono i costi delle operazioni di custodia che rappresentano oneri a tasso fisso per il mercato riscossi dal depositario per la gestione delle operazioni di portafoglio. I Comparti obbligazionari presenteranno generalmente un importo pari a zero, in quanto le commissioni di intermediazione sono incluse nello spread, il quale è escluso dal calcolo ai sensi dell'Appendice I, Allegato B, Capitolo V della Direttiva 2009/65/CE del Parlamento europeo. I costi di transazione per i panieri di contratti per differenza sono inclusi nel valore di mercato. I costi di transazione per l'esercizio in rassegna sono i seguenti:

Comparti	Valuta del Comparto	Totale costi di transazione
Schroder ISF Asian Opportunities	USD	4.143.491
Schroder ISF EURO Equity	EUR	637.127
Schroder ISF Global Equity	USD	1.092.143
Schroder ISF Italian Equity	EUR	111.845
Schroder ISF Japanese Equity	JPY	-
Schroder ISF Swiss Equity	CHF	-
Schroder ISF UK Equity	GBP	60.168
Schroder ISF US Large Cap	USD	316.028
Schroder ISF All China Equity	USD	735.092
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	USD	137.916
Schroder ISF Asian Equity Impact	USD	7.471
Schroder ISF Asian Equity Yield	USD	575.260

* Per informazioni dettagliate su tutte le operazioni sul capitale effettuate nel corso dell'esercizio in rassegna, si rimanda alla Relazione degli Amministratori.

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2024 (cont.)

Divulgazione dei costi di transazione (cont.)

Comparti	Valuta del Comparto	Totale costi di transazione
Schroder ISF Asian Smaller Companies	USD	431.945
Schroder ISF Asian Total Return	USD	4.016.371
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)	USD	737.174
Schroder ISF Changing Lifestyles	USD	5.016
Schroder ISF China A	USD	3.739.777
Schroder ISF China A All Cap	USD	64.262
Schroder ISF China Opportunities	USD	1.676.390
Schroder ISF Circular Economy	USD	6.602
Schroder ISF Emerging Asia	USD	11.488.503
Schroder ISF Emerging Europe	EUR	75.502
Schroder ISF Emerging Markets	USD	7.790.049
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	USD	708.665
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	USD	33.809
Schroder ISF Emerging Markets ex China*	USD	42.533
Schroder ISF Emerging Markets Value	USD	80.488
Schroder ISF European Dividend Maximiser	EUR	212.087
Schroder ISF European Equity Impact*	EUR	7.084
Schroder ISF European Smaller Companies	EUR	190.762
Schroder ISF European Special Situations	EUR	116.100
Schroder ISF European Sustainable Equity	EUR	141.853
Schroder ISF European Value	EUR	338.805
Schroder ISF Frontier Markets Equity	USD	446.863
Schroder ISF Global Cities	USD	165.239
Schroder ISF Global Climate Change Equity	USD	858.131
Schroder ISF Global Climate Leaders	USD	37.902
Schroder ISF Global Disruption	USD	147.091
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	USD	565.223
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	USD	2.371.998
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	USD	401.569
Schroder ISF Global Energy	USD	264.615
Schroder ISF Global Energy Transition	USD	1.170.125
Schroder ISF Global Equity Impact*	USD	2.911
Schroder ISF Global Equity Yield	USD	128.969
Schroder ISF Global Gold	USD	112.440
Schroder ISF Global Recovery	USD	725.623
Schroder ISF Global Smaller Companies	USD	84.184
Schroder ISF Global Social Growth*	USD	2.008
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	USD	138.175
Schroder ISF Global Sustainable Growth	USD	4.416.762
Schroder ISF Global Sustainable Value	USD	105.964
Schroder ISF Greater China	USD	5.632.145
Schroder ISF Healthcare Innovation	USD	63.135
Schroder ISF Hong Kong Equity	HKD	5.327.707
Schroder ISF Indian Equity	USD	567.013
Schroder ISF Indian Opportunities	USD	941.683
Schroder ISF Japanese Opportunities	JPY	-
Schroder ISF Japanese Smaller Companies	JPY	-
Schroder ISF Latin American	USD	114.416
Schroder ISF Nordic Micro Cap	EUR	-
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	EUR	-
Schroder ISF Smart Manufacturing	USD	9.675
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	USD	169.907
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	USD	237.438
Schroder ISF Sustainable Infrastructure	USD	1.916

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2024 (cont.)

Divulgazione dei costi di transazione (cont.)

Comparti	Valuta del Comparto	Totale costi di transazione
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	USD	37.875
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity*	CHF	374
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity	CHF	4.857
Schroder ISF Taiwanese Equity	USD	572.116
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity	USD	433.029
Schroder ISF US Smaller Companies Impact	USD	228.554
Schroder ISF Global Equity Alpha	USD	1.844.630
Schroder ISF QEP Global Active Value	USD	1.246.852
Schroder ISF QEP Global Core	USD	821.630
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets	USD	170.841
Schroder ISF QEP Global ESG	USD	264.328
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels	USD	26.846
Schroder ISF QEP Global Quality	USD	210.454
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy	USD	29.160
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy	USD	240.053
Schroder ISF Commodity	USD	1.854
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD	-
Schroder ISF Dynamic Income*	USD	127.168
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	USD	65.878
Schroder ISF Global Diversified Growth	EUR	-
Schroder ISF Global Managed Growth	USD	1
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	60.097
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	USD	217.913
Schroder ISF Global Target Return	USD	25.152
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	26.054
Schroder ISF Japan DGF	JPY	-
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	USD	93.824
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	USD	7.441
Schroder ISF Sustainable Conservative*	EUR	91
Schroder ISF Sustainable Future Trends	EUR	8.767
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income	EUR	27.812
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	70.316
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration	EUR	-
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	EUR	2.286
Schroder ISF EURO Bond	EUR	-
Schroder ISF EURO Government Bond	EUR	-
Schroder ISF EURO Short Term Bond	EUR	-
Schroder ISF Global Bond	USD	-
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	EUR	-
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	HKD	-
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond	USD	-
Schroder ISF US Dollar Bond	USD	-
Schroder ISF All China Credit Income	USD	-
Schroder ISF Alternative Securitised Income	USD	-
Schroder ISF Asian Bond Total Return	USD	46.740
Schroder ISF Asian Convertible Bond	USD	-
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	USD	-
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	48.619
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond	USD	-
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond	USD	-
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	EUR	-
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040*	EUR	-
Schroder ISF China Local Currency Bond	RMB	-
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	-

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2024 (cont.)

Divulgazione dei costi di transazione (cont.)

Comparti	Valuta del Comparto	Totale costi di transazione
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency	USD	-
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	USD	-
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	-
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	-
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	-
Schroder ISF Global Convertible Bond	USD	-
Schroder ISF Global Corporate Bond	USD	-
Schroder ISF Global Credit High Income	USD	-
Schroder ISF Global Credit Income	USD	5.006
Schroder ISF Global High Yield	USD	-
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond	EUR	-
Schroder ISF Securitised Credit	USD	-
Schroder ISF Social Impact Credit	USD	-
Schroder ISF Strategic Bond	USD	-
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	3
Schroder ISF Sustainable EURO Credit	EUR	-
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration	EUR	-
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	USD	-
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond	EUR	15.016
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond	USD	-
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield	USD	-
Schroder ISF EURO Liquidity	EUR	-
Schroder ISF US Dollar Liquidity	USD	-

Limitazioni d'investimento

Per essere idoneo al Plan d'Epargne en Actions (PEA) francese, al 31 dicembre 2024, Schroder ISF EURO Equity investirà almeno il 75% del proprio patrimonio in titoli azionari emessi da società con sede centrale nell'Unione Europea o in uno stato SEE che abbia sottoscritto un accordo fiscale con la Francia, comprendente una clausola di contrasto alla frode e all'evasione fiscale.

Investimenti fra Comparti

Al 31 dicembre 2024, gli investimenti complessivi fra Comparti ammontavano a EUR 2.229.522.232; pertanto, il NAV totale combinato a fine anno, esclusi gli investimenti fra Comparti, equivarrebbe a EUR 119.489.009.430. I dettagli relativi agli investimenti fra Comparti sono riportati nella tabella seguente:

Investimento	Valuta del Comparto	Valore di mercato	% del patrimonio netto
Schroder ISF Asian Opportunities			
Schroder ISF Asian Smaller Companies - Classe I ad accumulazione USD	USD	232.132.148	4,52
Schroder ISF Indian Opportunities - Classe I ad accumulazione USD	USD	242.676.022	4,72
	USD	474.808.170	9,24
Schroder ISF Emerging Markets			
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Classe I ad accumulazione USD	USD	40.179.333	0,76
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies - Classe I ad accumulazione USD	USD	68.655.589	1,31
	USD	108.834.922	2,07
Schroder ISF Emerging Markets ex China*			
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Classe I ad accumulazione USD	USD	392.160	1,65
	USD	392.160	1,65
Schroder ISF Global Recovery			
Schroder ISF Emerging Markets Value - Classe I ad accumulazione USD	USD	4.123.156	0,47
	USD	4.123.156	0,47

* Per informazioni dettagliate su tutte le operazioni sul capitale effettuate nel corso dell'esercizio in rassegna, si rimanda alla Relazione degli Amministratori.

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2024 (cont.)

Investimenti fra Comparti (cont.)

Investimento	Valuta del Comparto	Valore di mercato	% del patrimonio netto
Schroder ISF Dynamic Income*			
Schroder ISF Securitised Credit - Classe I a distribuzione USD	USD	12.920.380	4,37
	USD	12.920.380	4,37
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset			
Schroder ISF China A - Classe I ad accumulazione USD	USD	1.660.208	1,56
Schroder ISF Emerging Europe - Classe I ad accumulazione EUR	USD	1.333.678	1,25
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Classe I ad accumulazione USD	USD	4.434.714	4,16
	USD	7.428.600	6,97
Schroder ISF Global Diversified Growth			
Schroder ISF China A All Cap - Classe I ad accumulazione USD	EUR	4.338.323	0,65
Schroder ISF Cross Asset Momentum - Classe I ad accumulazione USD	EUR	12.870.479	1,92
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha - Classe I ad accumulazione USD	EUR	12.095.610	1,80
Schroder ISF Emerging Markets ex China - Classe I USD Acc	EUR	6.278.096	0,94
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond - Classe I ad accumulazione USD	EUR	33.303.467	4,96
Schroder ISF Global Disruption - Classe I ad accumulazione USD	EUR	9.664.284	1,44
Schroder ISF Global Equity - Classe I ad accumulazione USD	EUR	114.233.500	17,01
Schroder ISF Global Gold - Classe I ad accumulazione USD	EUR	9.064.840	1,35
Schroder ISF QEP Global Active Value - Classe I ad accumulazione USD	EUR	26.415.764	3,94
Schroder ISF QEP Global Core - Classe I ad accumulazione USD	EUR	103.531.651	15,43
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income - Classe I ad accumulazione EUR	EUR	27.807.290	4,14
	EUR	359.603.304	53,58
Schroder ISF Global Managed Growth			
Schroder ISF Asian Opportunities - Classe I ad accumulazione EUR	USD	208.847	2,69
Schroder ISF Global Corporate Bond - Classe I ad accumulazione USD	USD	244.131	3,15
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities - Classe I ad accumulazione USD	USD	207.399	2,68
Schroder ISF Global Energy - Classe I ad accumulazione USD	USD	61.604	0,79
Schroder ISF Global Equity - Classe I ad accumulazione USD	USD	1.496.176	19,30
Schroder ISF Global Gold - Classe I ad accumulazione USD	USD	336.696	4,34
Schroder ISF Global Recovery - Classe I ad accumulazione USD	USD	453.789	5,86
Schroder ISF Global Sustainable Growth - Classe I ad accumulazione USD	USD	293.776	3,79
Schroder ISF QEP Global Core - Classe I ad accumulazione USD	USD	1.490.214	19,23
	USD	4.792.632	61,83
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced			
Schroder ISF Emerging Europe - Classe X9 EUR Cap	EUR	36.283	0,01
	EUR	36.283	0,01
Schroder ISF Global Multi-Asset Income			
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset - Classe I a distribuzione USD	USD	29.258.151	3,54
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income - Classe I a distribuzione USD	USD	38.059.998	4,60
	USD	67.318.149	8,14
Schroder ISF Global Target Return			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Classe I ad accumulazione USD	USD	14.427.426	5,01
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Classe I ad accumulazione USD	USD	5.741.073	1,99
Schroder ISF Carbon Neutral Credit - Classe I ad accumulazione EUR	USD	8.522.096	2,96
Schroder ISF Commodity - Classe I ad accumulazione USD	USD	8.736.663	3,03
Schroder ISF Emerging Markets - Classe I ad accumulazione USD	USD	5.629.015	1,95
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return - Classe I a distribuzione USD	USD	13.331.930	4,63

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2024 (cont.)

Investimenti fra Comparti (cont.)

Investimento	Valuta del Comparto	Valore di mercato	% del patrimonio netto
Schroder ISF Global Target Return (cont.)			
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration - Classe I ad accumulazione EUR	USD	11.443.220	3,97
Schroder ISF Global Gold - Classe I ad accumulazione USD	USD	2.861.550	0,99
Schroder ISF QEP Global Core - Classe I ad accumulazione USD	USD	8.491.489	2,95
	USD	79.184.462	27,48
Schroder ISF Inflation Plus			
Schroder ISF Commodity - Classe I ad accumulazione USD	EUR	5.383.544	8,78
	EUR	5.383.544	8,78
Schroder ISF Japan DGF			
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Classe I ad accumulazione USD	JPY	11.510.780.330	10,59
Schroder ISF Asian Total Return - Classe I ad accumulazione USD	JPY	2.195.159.858	2,02
Schroder ISF China Opportunities - Classe I ad accumulazione USD	JPY	603.528.565	0,56
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return - Classe I ad accumulazione USD	JPY	8.382.790.822	7,72
Schroder ISF EURO Corporate Bond - Classe I ad accumulazione EUR	JPY	9.457.521.144	8,71
Schroder ISF Global Corporate Bond - Classe I ad accumulazione USD	JPY	18.234.166.756	16,78
Schroder ISF Global Equity - Classe I ad accumulazione USD	JPY	8.695.141.272	8,01
Schroder ISF QEP Global Core - Classe I ad accumulazione USD	JPY	4.934.899.979	4,54
Schroder ISF US Large Cap - Classe I ad accumulazione USD	JPY	3.058.350.829	2,82
	JPY	67.072.339.555	61,75
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income			
Schroder ISF China A - Classe I ad accumulazione USD	USD	3.663.107	0,66
Schroder ISF Securitised Credit - Classe I a distribuzione USD	USD	21.930.912	3,93
	USD	25.594.019	4,59
Schroder ISF Multi-Asset Total Return			
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond - Classe I ad accumulazione USD	USD	840.891	1,02
Schroder ISF Global Disruption - Classe I ad accumulazione USD	USD	1.223.181	1,48
Schroder ISF QEP Global Active Value - Classe I ad accumulazione USD	USD	2.002.638	2,42
	USD	4.066.710	4,92
Schroder ISF Sustainable Future Trends			
Schroder ISF US Large Cap - Classe I ad accumulazione USD	EUR	1.824.277	4,61
	EUR	1.824.277	4,61
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income			
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond - Classe I ad accumulazione USD	EUR	1.803.013	1,67
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income - Classe I a distribuzione USD	EUR	5.563.694	5,15
	EUR	7.366.707	6,82
Schroder ISF European Alpha Absolute Return			
Schroder ISF EURO Liquidity - Classe I ad accumulazione EUR	EUR	3.611.664	9,55
	EUR	3.611.664	9,55
Schroder ISF EURO Bond			
Schroder ISF Securitised Credit - Classe I a distribuzione Con copertura in EUR	EUR	38.074.613	5,63
	EUR	38.074.613	5,63
Schroder ISF Global Bond			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Classe I ad accumulazione USD	USD	24.557.378	3,26

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2024 (cont.)

Investimenti fra Comparti (cont.)

Investimento	Valuta del Comparto	Valore di mercato	% del patrimonio netto
Schroder ISF Global Bond (cont.)			
Schroder ISF Securitised Credit - Classe I ad accumulazione USD	USD	14.512.583	1,93
	USD	39.069.961	5,19
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond			
Schroder ISF All China Credit Income - Classe I a distribuzione Con copertura in CNH	HKD	217.028.347	5,84
Schroder ISF Securitised Credit - Classe I ad accumulazione USD	HKD	113.867.032	3,07
	HKD	330.895.379	8,91
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond			
Schroder ISF Securitised Credit - Classe I ad accumulazione USD	USD	1.363.030	3,49
	USD	1.363.030	3,49
Schroder ISF US Dollar Bond			
Schroder ISF Securitised Credit - Classe I ad accumulazione USD	USD	43.071.868	8,23
	USD	43.071.868	8,23
Schroder ISF Asian Bond Total Return			
Schroder ISF China Local Currency Bond - Classe I ad accumulazione USD	USD	3.724.258	2,45
	USD	3.724.258	2,45
Schroder ISF EURO Corporate Bond			
Schroder ISF Sustainable EURO Credit - Classe I Acc	EUR	22.643.465	0,15
	EUR	22.643.465	0,15
Schroder ISF Global Credit High Income			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Classe I ad accumulazione USD	USD	1.085.893	0,75
Schroder ISF Securitised Credit - Classe I ad accumulazione USD	USD	4.474.502	3,11
	USD	5.560.395	3,86
Schroder ISF Global Credit Income			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Classe I ad accumulazione USD	USD	32.576.788	0,61
Schroder ISF Global Credit High Income - Classe I ad accumulazione USD	USD	87.354.508	1,64
Schroder ISF Securitised Credit - Classe I ad accumulazione USD	USD	127.483.693	2,39
Schroder ISF Securitised Credit - Classe I a distribuzione USD	USD	18.291	0,00
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration - Classe I ad accumulazione EUR	USD	192.172.172	3,61
	USD	439.605.452	8,25
Schroder ISF Global High Yield			
Schroder ISF Securitised Credit - Classe I ad accumulazione USD	USD	23.021.922	1,15
	USD	23.021.922	1,15
Schroder ISF Strategic Bond			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Classe I ad accumulazione USD	USD	5.571.388	1,07
Schroder ISF Securitised Credit - Classe I ad accumulazione USD	USD	11.821.842	2,28
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration - Classe I ad accumulazione EUR	USD	20.205.709	3,89
	USD	37.598.939	7,24
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration			
Schroder ISF Securitised Credit - Classe I a distribuzione Con copertura in EUR	EUR	5.354.216	1,88
	EUR	5.354.216	1,88

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2024 (cont.)

Investimenti fra Comparti (cont.)

Investimento	Valuta del Comparto	Valore di mercato	% del patrimonio netto
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit			
Schroder ISF All China Credit Income - Classe I Acc USD	USD	3.478.172	1,18
	USD	3.478.172	1,18

Tassi di cambio

I tassi di cambio utilizzati per il calcolo del totale combinato in EUR del Bilancio alla data di rendicontazione sono i seguenti:

Valuta	Tasso
EUR = 1	
CHF	0,9408
GBP	0,8295
HKD	8,0708
JPY	163,1882
RMB	7,6253
USD	1,0393

Eventi successivi

Il 14 gennaio 2025 sono state liquidate le seguenti classi di azioni:

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy X Acc GBP

Il 15 gennaio 2025 sono state lanciate le seguenti classi di azioni:

Schroder ISF Asian Opportunities IS Dis AV
Schroder ISF Blueorchard Emerging Markets Climate Bond IS Acc Con copertura in GBP
Schroder ISF Emerging Markets IS Acc
Schroder ISF Euro High Yield A Dis Con copertura in GBP AV
Schroder ISF Global Equity Yield IS Dis GBP QV
Schroder ISF Global High Yield IS Dis QV
Schroder ISF Global High Yield IS Dis Con copertura in GBP QV
Schroder ISF Global Sustainable Growth IS Acc
Schroder ISF Global Sustainable Growth IS Dis QV
Schroder ISF QEP Global Core IZ Accu EUR
Schroder ISF Strategic Credit IS Acc
Schroder ISF Strategic Credit IS Dis Con copertura in USD SV
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income IS Dis GBP SV

Il 28 gennaio 2025 sono state lanciate le seguenti classi di azioni:

Schroder ISF Dynamic Income IZ Acc
Schroder ISF Dynamic Income IZ Dis MF
Schroder ISF Emerging Markets X3 Acc NOK
Schroder ISF Emerging Markets X3 Acc SEK
Schroder ISF Global Credit Income IZ Dis MF
Schroder ISF Global Dividend Maximiser IZ Dis QF

In data 6 febbraio 2025, Schroder ISF Global Managed Growth è stato liquidato.

In data 10 febbraio 2025, Schroder ISF Global Social Growth è stato liquidato.

Il 19 febbraio 2025 sono state lanciate le seguenti classi di azioni:

Schroder ISF Asian Total Return Y1 Acc

* Per informazioni dettagliate su tutte le operazioni sul capitale effettuate nel corso dell'esercizio in rassegna, si rimanda alla Relazione degli Amministratori.

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2024 (cont.)

Eventi successivi (cont.)

Il 28 febbraio 2025 sono state liquidate le seguenti classi di azioni:

Schroder ISF Global Climate Leaders A CO Acc

Schroder ISF Global Climate Leaders A CO Acc

Il 19 marzo 2025 sono state lanciate le seguenti classi di azioni:

Schroder ISF Alternative Securitised Income IZ Dist QV

Schroder ISF Alternative Securitised Income IZ Dist EUR Hedged QV

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced A Dist AV

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced R Acc

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced E Acc GBP Hedged

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced R Acc GBP Hedged

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced A Acc USD Hedged

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced R Acc USD Hedged

Schroder ISF Global Sustainable Value IZ Acc GBP

Schroder ISF US Smaller Companies Impact IZ Acc GBP

L'8 aprile 2025 Schroder ISF Sustainable Future Trends è stato ridenominato Schroder ISF Dynamic Opportunities.

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2024 (cont.)

Commissioni di gestione

Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione	Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Asian Opportunities		Schroder ISF Global Equity (cont.)	
Classe A Acc	1,50%	Classe A1 Acc PLN Hedged	1,50%
Classe A Acc EUR	1,50%	Classe B Acc	1,25%
Classe A Acc NOK	1,50%	Classe C Acc	0,45%
Classe A Acc SGD	1,50%	Classe C Acc EUR	0,45%
Classe A Dis	1,50%	Classe C Acc NOK Hedged	0,45%
Classe A1 Acc	1,50%	Classe C Dis	0,45%
Classe A1 Acc EUR	1,50%	Classe IS Dis AV	0,21%
Classe A1 Acc PLN Hedged	1,50%	Classe IZ Acc	0,45%
Classe B Acc	1,50%	Classe IZ Dis SV	0,45%
Classe B Acc EUR	1,50%	Classe S Dis ⁵	0,21%
Classe C Acc	0,75%	Schroder ISF Italian Equity	
Classe C Acc EUR	0,75%	Classe A Acc	1,25%
Classe C Acc GBP	0,75%	Classe A Dis	1,25%
Classe C Acc SEK Hedged	0,75%	Classe A1 Acc	1,50%
Classe C Acc SGD	0,75%	Classe B Acc	1,25%
Classe C Dis	0,75%	Classe B Dis	1,25%
Classe IS Acc	0,38%	Classe C Acc	0,75%
Classe IZ Acc	0,75%	Classe IZ Acc	0,75%
Classe S Acc	0,38%	Schroder ISF Japanese Equity	
Classe S Acc EUR	0,38%	Classe A Acc	1,25%
Classe S Dis	0,38%	Classe A Acc CZK	1,25%
Classe X Acc	0,60%	Classe A Acc EUR	1,25%
Classe X Acc EUR	0,60%	Classe A Acc EUR Hedged	1,25%
Classe X Acc GBP	0,60%	Classe A Acc USD	1,25%
Schroder ISF EURO Equity		Classe A Acc USD Hedged	1,25%
Classe A Acc	1,50%	Classe A Dis	1,25%
Classe A Acc CHF Hedged	1,50%	Classe A Dis EUR AV	1,25%
Classe A Acc GBP Hedged	1,50%	Classe A1 Acc	1,50%
Classe A Acc RMB Hedged	1,50%	Classe A1 Acc EUR Hedged	1,50%
Classe A Acc SGD Hedged	1,50%	Classe A1 Acc USD	1,50%
Classe A Acc USD Hedged	1,50%	Classe A1 Acc USD Hedged	1,50%
Classe A Dis	1,50%	Classe B Acc	1,25%
Classe A1 Acc	1,50%	Classe B Acc EUR Hedged	1,25%
Classe A1 Acc PLN Hedged	1,50%	Classe C Acc	0,75%
Classe A1 Acc USD	1,50%	Classe C Acc EUR	0,75%
Classe B Acc	1,50%	Classe C Acc EUR Hedged	0,75%
Classe B Dis	1,50%	Classe C Acc USD	0,75%
Classe C Acc	0,75%	Classe C Acc USD Hedged	0,75%
Classe C Acc CHF Hedged	0,75%	Classe C Dis	0,75%
Classe C Acc SEK Hedged	0,75%	Classe IZ Acc	0,75%
Classe C Acc USD	0,75%	Classe X Acc GBP	0,10%
Classe C Acc USD Hedged	0,75%	Classe X Acc GBP Hedged	0,09%
Classe C Dis	0,75%	Classe Z Acc	0,63%
Classe CN Acc	0,75%	Classe Z Acc EUR Hedged	0,63%
Classe IZ Acc	0,75%	Classe Z Dis	0,63%
Classe K1 Acc	0,75%	Schroder ISF Swiss Equity	
Classe K1 Acc CHF Hedged	0,75%	Classe A Acc	1,25%
Classe K1 Acc USD Hedged	0,75%	Classe A Acc EUR Hedged	1,25%
Classe Z Acc	0,75%	Classe A Acc GBP Hedged	1,25%
Schroder ISF Global Equity		Classe A Acc USD Hedged	1,25%
Classe A Acc	1,25%	Classe A Dis	1,25%
Classe A Acc AUD Hedged	1,25%	Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%	Classe B Acc	1,25%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2024 (cont.)

Commissioni di gestione (cont.)

Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione	Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Swiss Equity (cont.)		Schroder ISF US Large Cap (cont.)	
Classe B Dis	1,25%	Classe S Acc	0,38%
Classe C Acc	0,75%	Classe S Dis	0,38%
Classe C Dis	0,75%	Classe X Acc	0,25%
Classe IZ Acc	0,75%	Classe X Acc EUR	0,25%
Classe Z Acc	0,63%	Classe X Acc GBP	0,25%
Classe Z Acc EUR Hedged	0,63%	Classe X Acc GBP Hedged	0,09%
Classe Z Acc GBP Hedged	0,63%	Classe X Dis GBP AV	0,25%
Classe Z Acc USD Hedged	0,63%	Classe X1 Acc GBP	0,10%
Classe Z Dis	0,63%	Classe Y Acc	0,25%
Schroder ISF UK Equity		Classe Y Acc EUR	0,25%
Classe A Acc	1,10%	Classe Y Acc GBP	0,25%
Classe A Acc CHF Hedged	1,10%	Classe Y Dis GBP AV	0,25%
Classe A Acc EUR Hedged	1,10%	Classe Z Acc EUR	0,63%
Classe A Acc USD Hedged	1,10%	Schroder ISF All China Equity	
Classe A Dis	1,10%	Classe A Acc	1,50%
Classe A Dis EUR	1,10%	Classe B Acc EUR	1,50%
Classe A Dis USD	1,10%	Classe C Acc	0,75%
Classe A1 Acc	1,10%	Classe C Acc EUR	0,75%
Classe B Acc	1,10%	Classe C Acc GBP	0,75%
Classe B Dis	1,10%	Classe E Acc	0,50%
Classe C Acc	0,60%	Classe IZ Acc	0,75%
Classe C Acc EUR	0,60%	Classe IZ Dis AV	0,75%
Classe C Acc EUR Hedged	0,60%	Classe IZ Dis GBP AV	0,75%
Classe C Dis	0,60%	Classe X Acc	0,60%
Classe C Dis EUR	0,60%	Classe X Acc EUR	0,60%
Classe C Dis USD	0,60%	Classe X Dis GBP	0,60%
Classe IZ Acc	0,60%	Classe Y Acc	0,60%
Classe S Acc	0,30%	Classe Y Acc EUR	0,60%
Classe S Dis ⁵	0,30%	Classe Y Dis GBP	0,60%
Classe Z Acc	0,60%	Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	
Classe Z Dis	0,60%	Classe A Acc	1,50%
Schroder ISF US Large Cap		Classe A Acc CHF	1,50%
Classe A Acc	1,25%	Classe A Acc EUR	1,50%
Classe A Acc EUR	1,25%	Classe A Dis	1,50%
Classe A Acc EUR Hedged	1,25%	Classe A Dis AUD	1,50%
Classe A Acc NOK	1,25%	Classe A Dis AUD Hedged	1,50%
Classe A Acc PLN Hedged	1,25%	Classe A Dis CHF	1,50%
Classe A Dis	1,25%	Classe A Dis EUR	1,50%
Classe A Dis GBP	1,25%	Classe A Dis EUR Hedged	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%	Classe A Dis SGD	1,50%
Classe A1 Acc EUR	1,50%	Classe A Dis SGD Hedged	1,50%
Classe A1 Acc EUR Hedged	1,50%	Classe A1 Dis EUR Hedged	1,50%
Classe B Acc	1,25%	Classe B Dis EUR Hedged	1,50%
Classe B Acc EUR	1,25%	Classe C Acc	0,75%
Classe B Acc EUR Hedged	1,25%	Classe C Dis EUR Hedged	0,75%
Classe C Acc	0,55%	Classe C Dis QV	0,75%
Classe C Acc EUR	0,55%	Classe IZ Acc	0,75%
Classe C Acc EUR Hedged	0,55%	Schroder ISF Asian Equity Impact	
Classe C Acc GBP	0,55%	Classe A Acc	1,50%
Classe C Acc SEK Hedged	0,55%	Classe B Acc EUR Hedged	1,50%
Classe C Dis	0,55%	Classe C Acc	1,00%
Classe IZ Acc	0,55%	Classe E Acc	0,50%
Classe IZ Acc EUR	0,55%		

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2024 (cont.)

Commissioni di gestione (cont.)

Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione	Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Classe IZ Acc	1,00%	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)	
Schroder ISF Asian Equity Yield		Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc	1,50%	Classe A Acc EUR	1,50%
Classe A Acc CHF	1,50%	Classe A Acc HKD	1,50%
Classe A Acc EUR	1,50%	Classe A Acc SGD	1,50%
Classe A Dis	1,50%	Classe A Dis EUR	1,50%
Classe A Dis AUD Hedged MFC	1,50%	Classe A Dis GBP	1,50%
Classe A Dis GBP	1,50%	Classe A1 Acc	1,50%
Classe A Dis SGD Hedged MV	1,50%	Classe A1 Acc EUR	1,50%
Classe A Dis ZAR Hedged MFC	1,50%	Classe B Acc	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%	Classe B Acc EUR	1,50%
Classe A1 Dis	1,50%	Classe C Acc	1,00%
Classe B Acc	1,50%	Classe C Acc CHF	1,00%
Classe C Acc	1,00%	Classe C Acc EUR	1,00%
Classe C Acc CHF	1,00%	Classe C Dis AV	1,00%
Classe C Acc EUR	1,00%	Classe S Acc	0,50%
Classe C Dis	1,00%	Schroder ISF Changing Lifestyles	
Classe IS Dis SV	0,50%	Classe A Acc	1,50%
Classe IZ Acc	1,00%	Classe B Acc	1,50%
Classe S Acc	0,50%	Classe B Acc EUR Hedged	1,50%
Classe S Dis	0,50%	Classe C Acc	0,75%
Classe U Acc	1,50%	Classe E Acc	0,38%
Classe U Dis AUD Hedged MFC	1,50%	Classe IZ Acc	0,75%
Classe U Dis MF	1,50%	Schroder ISF China A	
Classe U Dis ZAR Hedged MFC	1,50%	Classe A Acc	1,50%
Schroder ISF Asian Smaller Companies		Classe A Acc EUR Hedged	1,50%
Classe A Acc	1,50%	Classe A Acc SGD	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%	Classe A1 Acc	1,50%
Classe B Acc	1,50%	Classe B Acc	1,50%
Classe C Acc	1,00%	Classe C Acc	1,00%
Classe IZ Acc	1,00%	Classe C Acc EUR	1,00%
Schroder ISF Asian Total Return		Classe C Acc EUR Hedged	1,00%
Classe A Acc	1,50%	Classe C Acc GBP	1,00%
Classe A Acc EUR Hedged	1,50%	Classe E Acc	0,50%
Classe A Dis GBP	1,50%	Classe IZ Acc	1,00%
Classe A Dis SGD	1,50%	Classe IZ Acc EUR	1,00%
Classe A1 Acc	1,50%	Classe Y Acc	0,75%
Classe A1 Acc PLN Hedged	1,50%	Schroder ISF China A All Cap	
Classe B Acc	1,50%	Classe A Acc	1,50%
Classe C Acc	1,00%	Classe A Acc HKD	1,50%
Classe C Acc EUR Hedged	1,00%	Classe A Acc RMB	1,50%
Classe C Dis GBP	1,00%	Classe B Acc	1,50%
Classe IS Acc	0,50%	Classe C Acc	1,00%
Classe IS Dis AV	0,50%	Classe C Acc EUR	1,00%
Classe IS Dis GBP AV	0,50%	Classe C Acc GBP	1,00%
Classe IZ Acc	0,88%	Classe E Acc	0,50%
Classe S Acc	0,50%	Classe IZ Acc	1,00%
Classe S Dis	0,50%	Classe K1 Acc	1,00%
Classe S Dis GBP	0,50%	Schroder ISF China Opportunities	
Classe Y Acc	0,88%	Classe A Acc	1,50%
Classe Z Acc	0,88%	Classe A Acc EUR	1,50%
Classe Z Acc GBP	0,88%	Classe A Acc HKD	1,50%
Classe Z GBP Dis AV	0,88%	Classe A Acc RMB Hedged	1,50%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2024 (cont.)

Commissioni di gestione (cont.)

Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF China Opportunities (cont.)	
Classe A Acc SGD Hedged	1,50%
Classe A Dis AV	1,50%
Classe A Dis HKD	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe C Acc	1,00%
Classe D Acc	1,50%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe IZ Dis EUR Hedged	0,75%
Classe K1 Acc	1,00%
Classe K1 Acc CNH Hedged	1,00%
Classe K1 Acc EUR	1,00%
Classe K1 Acc HKD	1,00%
Classe K1 Acc SGD Hedged	1,00%
Classe K1 Dis AV	1,00%
Classe K1 Dis GBP Hedged AV	1,00%
Schroder ISF Circular Economy	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Dis AV	1,50%
Classe B Acc EUR	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc EUR	0,75%
Classe C Acc GBP	0,75%
Classe C Dis	0,75%
Classe C Dis EUR AV	0,75%
Classe E Acc	0,38%
Classe IZ Acc	0,75%
Schroder ISF Emerging Asia	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc AUD Hedged	1,50%
Classe A Acc EUR	1,50%
Classe A Acc GBP Hedged	1,50%
Classe A Acc HKD	1,50%
Classe A Acc SGD Hedged	1,50%
Classe A Dis GBP	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Acc EUR	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Acc EUR	1,50%
Classe C Acc	1,00%
Classe C Acc EUR	1,00%
Classe C Acc USD Hedged BRL	1,00%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe IZ Acc EUR	0,75%
Classe U Acc	1,50%
Classe Z Acc EUR	0,75%
Schroder ISF Emerging Europe	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc NOK	1,50%
Classe A Dis	1,50%
Classe A Dis GBP	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Acc USD	1,50%

Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Emerging Europe (cont.)	
Classe B Acc	1,50%
Classe B Dis	1,50%
Classe C Acc	1,00%
Classe C Dis	1,00%
Classe IZ Acc	1,00%
Schroder ISF Emerging Markets	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc AUD Hedged	1,50%
Classe A Acc CZK	1,50%
Classe A Acc EUR	1,50%
Classe A Acc EUR Hedged	1,50%
Classe A Acc SEK	1,50%
Classe A Acc SGD	1,50%
Classe A Dis	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Acc EUR	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Acc EUR	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc AUD	0,75%
Classe C Acc EUR	0,75%
Classe C Acc EUR Hedged	0,75%
Classe C Dis	0,75%
Classe IS Dis AV	0,50%
Classe S Acc	0,50%
Classe S Dis	0,50%
Classe X Acc	1,00%
Classe X Acc EUR	0,68%
Classe X1 Acc GBP	0,75%
Classe X2 Acc	0,75%
Classe X2 Acc EUR Hedged	0,75%
Classe X3 Acc EUR ⁵	0,60%
Classe X3 Acc GBP ⁵	0,60%
Classe X3 Acc ⁵	0,60%
Classe X3 Dis EUR QV	0,60%
Classe X3 Dis GBP QV	0,60%
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	
Classe A Acc	1,50%
Classe C Acc	1,00%
Classe C Acc GBP	1,00%
Classe E Acc	0,40%
Classe IZ Acc	1,00%
Classe X Acc	0,58%
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	
Classe A Acc	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Acc EUR	1,50%
Classe C Acc	1,00%
Classe C Acc EUR	1,00%
Classe C Acc GBP	1,00%
Classe E Acc	0,50%
Classe E Acc EUR	0,50%
Classe E Acc GBP	0,50%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2024 (cont.)

Commissioni di gestione (cont.)

Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact (cont.)	
Classe IZ Acc	1,00%
Schroder ISF Emerging Markets ex China*	
Classe A Acc	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe E Acc	0,50%
Classe IZ Acc	0,75%
Schroder ISF Emerging Markets Value	
Classe A Acc	1,50%
Classe A1 Acc EUR	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc GBP Hedged	0,75%
Classe C Dis AV	0,75%
Classe E Acc	0,38%
Classe E Dis AV	0,38%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe IZ Acc GBP Hedged	0,75%
Classe S Acc	0,38%
Classe S Acc GBP Hedged	0,38%
Schroder ISF European Dividend Maximiser	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Dis	1,50%
Classe A Dis SGD Hedged	1,50%
Classe A Dis USD Hedged	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Dis	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Dis	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Dis	0,75%
Classe C Dis MF	0,75%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe Z Acc	0,75%
Classe Z Dis	0,75%
Schroder ISF European Equity Impact*	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Dis	1,50%
Classe A Dis GBP	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Dis	0,75%
Classe C Dis GBP	0,75%
Classe C Dis GBP Hedged	0,75%
Classe E Acc	0,25%
Classe E Acc GBP	0,25%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe S Dis	0,38%
Classe S Dis GBP	0,38%
Classe Z Acc	0,75%
Classe Z Acc GBP	0,75%

Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF European Smaller Companies	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc USD Hedged	1,50%
Classe A Dis	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Acc USD	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Dis	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Dis	0,75%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe S Acc	0,50%
Classe Z Acc	0,75%
Schroder ISF European Special Situations	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc GBP	1,50%
Classe A Acc USD	1,50%
Classe A Dis GBP	1,50%
Classe A Dis USD AV	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc GBP	0,75%
Classe C Acc USD	0,75%
Classe C Dis	0,75%
Classe C Dis GBP	0,75%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe IZ Acc USD	0,75%
Classe IZ Dis AV	0,75%
Classe K1 Acc	0,75%
Classe K1 Acc USD	0,75%
Classe K1 Dis AV	0,75%
Classe S Acc	0,50%
Classe S Dis	0,50%
Classe X Acc GBP Hedged	0,09%
Classe Z Acc	0,75%
Classe Z Acc GBP	0,75%
Schroder ISF European Sustainable Equity	
Classe A Acc	1,25%
Classe A Acc USD	1,25%
Classe A Acc USD Hedged	1,25%
Classe A Dis AV	1,25%
Classe A Dis GBP AV	1,25%
Classe A Dis SV	1,25%
Classe A Dis USD SV	1,25%
Classe A1 Acc	1,25%
Classe A1 Acc USD Hedged	1,25%
Classe B Acc	1,25%
Classe C Acc	0,63%
Classe C Acc USD	0,63%
Classe C Dis AV	0,63%
Classe C Dis GBP SV	0,63%
Classe C Dis SV	0,63%
Classe C Dis USD SV	0,63%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2024 (cont.)

Commissioni di gestione (cont.)

Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF European Sustainable Equity (cont.)	
Classe IZ Acc	0,63%
Classe S Dis SV	0,38%
Classe X Dis GBP	0,45%
Classe Z Acc	0,63%
Classe Z Dis GBP AV	0,63%
Schroder ISF European Value	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc SGD Hedged	1,50%
Classe A Acc USD	1,50%
Classe A Dis	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Dis	0,75%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe Z Acc	0,75%
Schroder ISF Frontier Markets Equity	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc EUR	1,50%
Classe A Acc NOK	1,50%
Classe A Acc SEK	1,50%
Classe A Acc SGD	1,50%
Classe A Dis	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Acc EUR	1,50%
Classe A1 Acc PLN Hedged	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Acc EUR	1,50%
Classe C Acc	1,00%
Classe C Acc EUR	1,00%
Classe C Acc GBP	1,00%
Schroder ISF Global Cities	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc EUR	1,50%
Classe A Acc EUR Hedged	1,50%
Classe A Acc HKD	1,50%
Classe A Dis EUR	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Acc EUR Hedged	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Acc EUR Hedged	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc CHF	0,75%
Classe C Acc EUR	0,75%
Classe C Acc EUR Hedged	0,75%
Classe C Acc GBP Hedged	0,75%
Classe C Dis	0,75%
Classe C Dis GBP Hedged	0,75%
Classe C Dis GBP SV	0,75%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe X Dis	0,68%
Classe Z Acc EUR Hedged	0,75%
Classe Z Dis EUR	0,75%

Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Global Climate Change Equity	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc EUR	1,50%
Classe A Acc EUR Hedged	1,50%
Classe A Acc HKD	1,50%
Classe A Acc SGD	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Acc EUR Hedged	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Acc EUR	1,50%
Classe B Acc EUR Hedged	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc EUR	0,75%
Classe C Acc EUR Hedged	0,75%
Classe C Dis	0,75%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe IZ Acc GBP	0,75%
Classe Z Acc	0,75%
Classe Z Acc EUR	0,75%
Classe Z Acc EUR Hedged	0,75%
Classe Z Dis GBP	0,75%
Schroder ISF Global Climate Leaders	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc EUR Hedged	1,50%
Classe A ad accumulazione in CO	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Acc EUR Hedged	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc EUR Hedged	0,75%
Classe C CO Acc	0,75%
Classe E Acc	0,38%
Classe E Acc EUR Hedged	0,38%
Classe E Acc GBP Hedged	0,38%
Classe IZ Acc	0,75%
Schroder ISF Global Disruption	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc EUR	1,50%
Classe A Acc EUR Hedged	1,50%
Classe A Acc SGD	1,50%
Classe A Dis EUR QV	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Acc EUR Hedged	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc EUR Hedged	0,75%
Classe C Acc GBP	0,75%
Classe C Dis GBP AV	0,75%
Classe E Acc	0,38%
Classe F Acc SGD	1,50%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe U Acc	1,50%
Classe X Acc	0,69%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2024 (cont.)

Commissioni di gestione (cont.)

Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione	Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Global Dividend Maximiser		Schroder ISF Global Energy	
Classe A Acc	1,50%	Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc EUR Hedged	1,50%	Classe A Acc CHF	1,50%
Classe A Acc SGD	1,50%	Classe A Acc EUR	1,50%
Classe A Dis	1,50%	Classe A Acc EUR Hedged	1,50%
Classe A Dis AUD Hedged	1,50%	Classe A Dis EUR	1,50%
Classe A Dis EUR Hedged	1,50%	Classe A Dis GBP	1,50%
Classe A Dis RMB Hedged	1,50%	Classe A1 Acc	1,50%
Classe A Dis SGD	1,50%	Classe A1 Acc EUR	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%	Classe B Acc	1,50%
Classe A1 Dis	1,50%	Classe C Acc	1,00%
Classe A1 Dis EUR Hedged	1,50%	Classe C Acc CHF	1,00%
Classe A1 Dis PLN Hedged	1,50%	Classe C Acc EUR	1,00%
Classe AX Dis	1,50%	Classe C Dis	1,00%
Classe B Acc	1,50%	Classe C Dis GBP	1,00%
Classe B Dis	1,50%	Classe IZ Acc	1,00%
Classe B Dis EUR Hedged	1,50%	Classe Z Acc EUR	0,75%
Classe C Acc	0,75%	Classe Z Dis GBP	0,75%
Classe C Acc EUR Hedged	0,75%		
Classe C Dis	0,75%	Schroder ISF Global Energy Transition	
Classe C Dis EUR Hedged	0,75%	Classe A Acc	1,50%
Classe C Dis GBP	0,75%	Classe A Acc CHF Hedged	1,50%
Classe CX Dis	0,75%	Classe A Acc CZK Hedged	1,50%
Classe IZ Acc	0,75%	Classe A Acc EUR	1,50%
Classe Z Dis GBP	0,75%	Classe A Acc EUR Hedged	1,50%
		Classe A Acc SGD Hedged	1,50%
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities		Classe A Dis EUR QV	1,50%
Classe A Acc	1,50%	Classe A1 Acc	1,50%
Classe A Acc EUR	1,50%	Classe A1 Acc PLN Hedged	1,50%
Classe A Acc HKD	1,50%	Classe B Acc	1,50%
Classe A Acc SGD	1,50%	Classe B Acc EUR Hedged	1,50%
Classe A Dis	1,50%	Classe C Acc	0,75%
Classe A1 Acc	1,50%	Classe C Acc CHF Hedged	0,75%
Classe A1 Acc EUR	1,50%	Classe C Acc EUR	0,75%
Classe A1 Acc PLN Hedged	1,50%	Classe C Acc EUR Hedged	0,75%
Classe B Acc	1,50%	Classe C Acc GBP Hedged	0,75%
Classe B Acc EUR	1,50%	Classe C Dis GBP	0,75%
Classe C Acc	1,00%	Classe E Acc	0,38%
Classe C Acc EUR	1,00%	Classe E Acc CHF Hedged	0,38%
Classe C Acc GBP	1,00%	Classe E Acc EUR Hedged	0,38%
Classe D Acc	1,50%	Classe E Acc GBP Hedged	0,38%
Classe D Acc EUR	1,50%	Classe E Dis GBP	0,38%
Classe IZ Acc	1,00%	Classe IS Dis GBP SV	0,38%
Classe X Acc ⁵	0,75%	Classe IZ Acc	0,75%
Classe X Dis CHF AV	0,60%	Classe IZ Acc EUR	0,75%
		Classe S Dis GBP SV	0,38%
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies		Classe U Acc	1,50%
Classe A Acc	1,50%	Classe Y Dis EUR AV	0,38%
Classe B Acc	1,50%	Classe Z Acc EUR	0,75%
Classe C Acc	1,00%	Classe Z Dis EUR QV	0,75%
Classe C Acc EUR	1,00%		
Classe IZ Acc	1,00%	Schroder ISF Global Equity Impact*	
Classe X Acc	0,72%	Classe A Acc	1,50%
		Classe A Acc EUR Hedged	1,50%
		Classe B Acc EUR Hedged	1,50%
		Classe C Acc	0,85%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2024 (cont.)

Commissioni di gestione (cont.)

Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione	Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Global Equity Impact* (cont.)		Schroder ISF Global Recovery (cont.)	
Classe C Acc EUR Hedged	0,85%	Classe B Acc	1,50%
Classe C Acc GBP Hedged	0,85%	Classe C Acc	0,65%
Classe E Acc EUR Hedged	0,50%	Classe C Acc EUR	0,65%
Classe E Acc GBP Hedged	0,50%	Classe C Acc GBP	0,65%
Classe IZ Acc	0,75%	Classe C Acc GBP Hedged	0,65%
Schroder ISF Global Equity Yield		Classe C Dis	0,65%
Classe A Acc	1,50%	Classe E Acc	0,38%
Classe A Acc EUR	1,50%	Classe E Acc GBP Hedged	0,38%
Classe A Dis	1,50%	Classe IS Dis GBP AV	0,38%
Classe A Dis AUD Hedged MFC	1,50%	Classe IZ Acc	0,75%
Classe A Dis GBP	1,50%	Classe S Dis GBP AV	0,38%
Classe A Dis HKD	1,50%	Classe X Acc	0,65%
Classe A Dis ZAR Hedged MFC	1,50%	Classe X Dis	0,68%
Classe A1 Acc	1,50%	Classe X1 Acc	0,51%
Classe A1 Acc EUR	1,50%	Classe Y Acc NOK	0,52%
Classe A1 Dis	1,50%	Schroder ISF Global Smaller Companies	
Classe B Acc	1,50%	Classe A Acc	1,50%
Classe B Acc EUR	1,50%	Classe A Dis	1,50%
Classe C Acc	0,75%	Classe A1 Acc	1,50%
Classe C Acc EUR	0,75%	Classe A1 Acc EUR	1,50%
Classe C Dis	0,75%	Classe B Acc	1,50%
Classe C Dis EUR QV	0,75%	Classe C Acc	1,00%
Classe IZ Acc	0,75%	Classe IZ Acc	1,00%
Classe S Dis GBP QV	0,38%	Classe Z Acc EUR	0,75%
Classe U Acc	1,50%	Schroder ISF Global Social Growth*	
Classe U Dis AUD Hedged MFC	1,50%	Classe A Acc	1,50%
Classe U Dis MF	1,50%	Classe A Acc EUR	1,50%
Classe U Dis ZAR Hedged MFC	1,50%	Classe A Acc EUR Hedged	1,50%
Classe Z Acc EUR	0,75%	Classe A Dis SV	1,50%
Schroder ISF Global Gold		Classe B Acc EUR	1,50%
Classe A Acc	1,50%	Classe C Acc	0,75%
Classe A Acc CHF Hedged	1,50%	Classe C Acc EUR	0,75%
Classe A Acc EUR Hedged	1,50%	Classe C Acc EUR Hedged	0,75%
Classe A Acc HKD	1,50%	Classe C Dis SV	0,75%
Classe A Acc PLN Hedged	1,50%	Classe E Acc	0,38%
Classe A Acc RMB Hedged	1,50%	Classe E Acc EUR	0,38%
Classe A Acc SGD Hedged	1,50%	Classe IZ Acc	0,75%
Classe A Dis	1,50%	Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	
Classe A Dis GBP Hedged	1,50%	Classe A Acc	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%	Classe A Acc CZK Hedged	1,50%
Classe C Acc	0,75%	Classe A Acc EUR	1,50%
Classe C Acc CHF Hedged	0,75%	Classe A Acc EUR Hedged	1,50%
Classe C Acc EUR Hedged	0,75%	Classe A Acc GBP Hedged	1,50%
Classe C Acc GBP Hedged	0,75%	Classe A Acc PLN Hedged	1,50%
Classe C Dis	0,75%	Classe A Acc SGD Hedged	1,50%
Classe C Dis GBP Hedged	0,75%	Classe A Dis EUR	1,50%
Classe IZ Acc	0,75%	Classe A1 Acc	1,50%
Classe S Acc	0,38%	Classe B Acc	1,50%
Classe U Acc	1,50%	Classe C Acc	0,75%
Schroder ISF Global Recovery		Classe C Acc CHF Hedged	0,75%
Classe A Acc	1,50%	Classe C Acc EUR Hedged	0,75%
Classe A Acc EUR Hedged	1,50%	Classe C Acc GBP Hedged	0,75%
Classe A Acc GBP Hedged	1,50%	Classe C Dis GBP Hedged SV	0,75%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2024 (cont.)

Commissioni di gestione (cont.)

Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water (cont.)	
Classe E Acc	0,38%
Classe E Acc GBP	0,38%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe U Acc	1,50%
Schroder ISF Global Sustainable Growth	
Classe A Acc	1,30%
Classe A Acc CZK Hedged	1,30%
Classe A Acc EUR	1,30%
Classe A Acc EUR Hedged	1,30%
Classe A Acc SGD	1,30%
Classe A Acc SGD Hedged	1,30%
Classe A Dis EUR AV	1,30%
Classe A Dis EUR Hedged	1,30%
Classe A1 Acc	1,30%
Classe A1 Acc PLN Hedged	1,30%
Classe B Acc	1,30%
Classe B Acc EUR Hedged	1,30%
Classe C Acc	0,65%
Classe C Acc EUR	0,65%
Classe C Acc EUR Hedged	0,65%
Classe C Acc GBP	0,65%
Classe C Acc SGD	0,65%
Classe C Dis EUR QV	0,65%
Classe C Dis QV	0,65%
Classe F Acc SGD	1,30%
Classe IS Acc GBP	0,33%
Classe IS Dis GBP QV	0,33%
Classe IZ Acc	0,65%
Classe IZ Acc EUR	0,65%
Classe IZ Acc NOK	0,65%
Classe IZ Acc SEK	0,65%
Classe IZ Dis SV	0,65%
Classe S Dis GBP	0,33%
Classe U Acc	1,30%
Classe X Acc JPY	0,40%
Classe X Dis JPY	0,40%
Classe X1 Acc EUR	0,65%
Classe X2 Acc EUR	0,30%
Classe Y Acc NOK	0,52%
Classe Z Acc EUR	0,65%
Classe Z Acc EUR Hedged	0,65%
Classe Z Dis EUR QV	0,65%
Schroder ISF Global Sustainable Value	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc EUR Hedged	1,50%
Classe A Dis EUR Hedged QV	1,50%
Classe A Dis GBP AV	1,50%
Classe A Dis MV	1,50%
Classe A Dis SGD Hedged MV	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Acc EUR Hedged	1,50%
Classe A1 Dis EUR Hedged QV	1,50%
Classe A1 Dis MV	1,50%

Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Global Sustainable Value (cont.)	
Classe B Acc EUR	1,50%
Classe B Acc EUR Hedged	1,50%
Classe B Dis EUR Hedged QV	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc EUR	0,75%
Classe C Acc EUR Hedged	0,75%
Classe C Acc GBP	0,75%
Classe C Dis	0,75%
Classe C Dis EUR Hedged QV	0,75%
Classe C Dis GBP A	0,75%
Classe E Acc	0,38%
Classe E Acc EUR Hedged	0,38%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe Z Dis EUR Hedged QV	0,75%
Schroder ISF Greater China	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc EUR	1,50%
Classe A Acc SGD	1,50%
Classe A Dis EUR QV	1,50%
Classe A Dis GBP	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe C Acc	1,00%
Classe C Acc EUR	1,00%
Classe C Acc SGD	1,00%
Classe C Dis GBP	1,00%
Classe F Acc SGD	1,50%
Classe IZ Acc	0,85%
Classe X Acc	0,68%
Schroder ISF Healthcare Innovation	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc EUR	1,50%
Classe A Acc EUR Hedged	1,50%
Classe A Acc RMB Hedged	1,50%
Classe A Acc SGD	1,50%
Classe A Dis EUR QV	1,50%
Classe A1 Acc PLN Hedged	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Acc EUR	1,50%
Classe B Acc EUR Hedged	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc EUR Hedged	0,75%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe U Acc	1,50%
Classe Z Acc EUR	0,75%
Classe Z Dis EUR QV	0,75%
Schroder ISF Hong Kong Equity	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc USD	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Acc USD	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Acc EUR Hedged	1,50%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2024 (cont.)

Commissioni di gestione (cont.)

Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione	Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Hong Kong Equity (cont.)		Schroder ISF Latin American	
Classe C Acc	1,00%	Classe A Acc	1,50%
Classe C Acc CHF	1,00%	Classe A Acc EUR	1,50%
Classe C Acc EUR Hedged	1,00%	Classe A Acc SGD	1,50%
Classe C Acc GBP Hedged	1,00%	Classe A Dis	1,50%
Classe D Acc	1,50%	Classe A Dis EUR AV	1,50%
Classe IZ Acc	1,00%	Classe A Dis GBP	1,50%
Schroder ISF Indian Equity		Classe A1 Acc	1,50%
Classe A Acc	1,50%	Classe A1 Acc EUR	1,50%
Classe A Acc EUR	1,50%	Classe B Acc	1,50%
Classe A Dis EUR AV	1,50%	Classe B Acc EUR	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%	Classe B Dis	1,50%
Classe B Acc	1,50%	Classe C Acc	1,00%
Classe C Acc	1,00%	Classe C Acc EUR	1,00%
Classe C Dis	1,00%	Classe C Dis	1,00%
Classe IZ Acc	1,00%	Classe IZ Acc	1,00%
Schroder ISF Indian Opportunities		Schroder ISF Nordic Micro Cap	
Classe A Acc	1,50%	Classe A Acc	1,75%
Classe A1 Acc PLN Hedged	1,50%	Classe A Acc DKK	1,75%
Classe C Acc	0,75%	Classe A Acc NOK	1,75%
Classe E Acc	0,38%	Classe A Acc SEK	1,75%
Classe F Acc SGD	1,50%	Classe A Dis DKK QV	1,75%
Classe IZ Acc	0,75%	Classe A Dis SV	1,75%
Schroder ISF Japanese Opportunities		Classe C Acc	1,00%
Classe A Acc	1,50%	Classe C Acc DKK	1,00%
Classe A Acc EUR Hedged	1,50%	Classe C Acc NOK	1,00%
Classe A Acc NOK	1,50%	Classe C Acc SEK	1,00%
Classe A Acc SEK	1,50%	Classe C Dis DKK QV	1,00%
Classe A Acc USD	1,50%	Classe C Dis SV	1,00%
Classe A Acc USD Hedged	1,50%	Classe IZ Acc	1,00%
Classe A Dis	1,50%	Classe IZ Acc DKK	1,00%
Classe A1 Acc	1,50%	Classe IZ Acc NOK	1,00%
Classe A1 Acc EUR Hedged	1,50%	Classe IZ Acc SEK	1,00%
Classe A1 Acc USD Hedged	1,50%	Classe IZ Dis DKK QV	1,00%
Classe C Acc	1,00%	Classe IZ Dis SF	1,00%
Classe C Acc EUR	1,00%	Classe IZ Dis SV	1,00%
Classe C Acc EUR Hedged	1,00%	Schroder ISF Nordic Smaller Companies	
Classe C Acc USD Hedged	1,00%	Classe A Acc	1,50%
Classe C Dis	1,00%	Classe A Acc DKK	1,75%
Schroder ISF Japanese Smaller Companies		Classe A Acc NOK	1,50%
Classe A Acc	1,50%	Classe A Acc SEK	1,50%
Classe A Acc EUR	1,50%	Classe A Dis DKK QV	1,50%
Classe A Acc EUR Hedged	1,50%	Classe A Dis SV	1,50%
Classe A Acc USD Hedged	1,50%	Classe C Acc	0,75%
Classe A1 Acc	1,50%	Classe C Acc DKK	1,00%
Classe A1 Acc EUR	1,50%	Classe C Acc NOK	0,75%
Classe A1 Acc USD	1,50%	Classe C Acc SEK	0,75%
Classe B Acc	1,50%	Classe C Dis DKK QV	0,75%
Classe C Acc	1,00%	Classe C Dis SV	0,75%
Classe C Acc EUR Hedged	1,00%	Classe IZ Acc	0,75%
Classe C Acc USD Hedged	1,00%	Classe IZ Acc DKK	0,75%
Classe IZ Acc	1,00%	Classe IZ Acc NOK	0,75%
		Classe IZ Acc SEK	0,75%
		Classe IZ Dis DKK QV	0,75%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2024 (cont.)

Commissioni di gestione (cont.)

Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Nordic Smaller Companies (cont.)	
Classe IZ Dis SF	0,75%
Classe IZ Dis SV	0,75%
Schroder ISF Smart Manufacturing	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc EUR Hedged	1,50%
Classe A Acc SGD	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Acc EUR Hedged	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe E Acc	0,38%
Classe E Acc GBP	0,38%
Classe E Acc GBP Hedged	0,38%
Classe IZ Acc	0,75%
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc GBP ⁵	1,50%
Classe A Acc SGD	1,50%
Classe A Dis MF ⁵	1,50%
Classe A Dis SGD MF ⁵	1,50%
Classe AX Acc	1,25%
Classe C Acc	0,75%
Classe F Acc SGD	1,50%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe U Acc	1,50%
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	
Classe C Acc SV	0,65%
Classe C Dis SV	0,65%
Classe IZ Acc SV	0,65%
Classe IZ Dis SV	0,65%
Classe S Acc GBP SV	0,33%
Classe S Dis GBP SV	0,33%
Schroder ISF Sustainable Infrastructure	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Dis	1,50%
Classe B Acc EUR	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc EUR	0,75%
Classe C Acc GBP	0,75%
Classe C Dis	0,75%
Classe C Dis EUR	0,75%
Classe E Acc	0,38%
Classe IZ Acc	0,75%
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	
Classe C Acc	0,20%
Classe C Acc EUR	0,20%
Classe IZ Acc	0,20%
Classe IZ Acc EUR	0,20%
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity*	
Classe A Acc	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe C Acc	0,75%

Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity* (cont.)	
Classe IZ Acc	0,75%
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity	
Classe A Acc	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe C Acc	1,00%
Schroder ISF Taiwanese Equity	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Dis	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Dis	1,50%
Classe C Acc	1,00%
Classe IZ Acc	1,00%
Classe Z Acc	0,75%
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc EUR	1,50%
Classe A Acc EUR Hedged	1,50%
Classe A Dis	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Acc EUR	1,50%
Classe A1 Acc EUR Hedged	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Acc EUR	1,50%
Classe B Acc EUR Hedged	1,50%
Classe C Acc	0,85%
Classe C Acc EUR	0,85%
Classe C Acc EUR Hedged	0,85%
Classe C Dis	0,85%
Classe IZ Acc EUR	0,75%
Classe S Acc	0,50%
Classe S Dis	0,50%
Classe X Acc	1,00%
Classe Z Acc	0,75%
Classe Z Acc EUR	0,75%
Classe Z Acc EUR Hedged	0,75%
Schroder ISF US Smaller Companies Impact	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Dis	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Dis	1,50%
Classe C Acc	0,85%
Classe C Acc GBP	0,85%
Classe C Dis	0,85%
Classe IZ Acc	0,85%
Schroder ISF Global Equity Alpha	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc CZK	1,50%
Classe A Acc EUR	1,50%
Classe A Acc GBP	1,50%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2024 (cont.)

Commissioni di gestione (cont.)

Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Global Equity Alpha (cont.)	
Classe A Dis EUR AV	1,50%
Classe A Dis GBP	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Acc EUR	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Acc EUR	1,50%
Classe C Acc	0,65%
Classe C Acc EUR	0,65%
Classe C Acc GBP	0,65%
Classe C Dis	0,65%
Classe IZ Acc	0,65%
Classe IZ Acc EUR	0,65%
Classe IZ Dis GBP Hedged AV	0,38%
Classe X Dis GBP Hedged AV	0,38%
Classe X1 Acc	0,70%
Classe Z Acc EUR	0,75%
Classe Z Dis EUR QV	0,75%
Schroder ISF QEP Global Active Value	
Classe A Acc	1,25%
Classe A Acc EUR	1,25%
Classe A Dis	1,25%
Classe A Dis EUR QV	1,25%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Acc EUR	1,50%
Classe B Acc	1,25%
Classe B Acc EUR	1,25%
Classe B Dis	1,25%
Classe C Acc	0,65%
Classe C Acc EUR	0,65%
Classe C Dis	0,65%
Classe IZ Acc	0,65%
Classe S Acc	0,33%
Classe S Dis	0,33%
Classe Z Acc EUR	0,63%
Schroder ISF QEP Global Core	
Classe C Acc	0,28%
Classe C Acc AUD Hedged	0,28%
Classe C Acc NOK	0,28%
Classe C Acc NOK Hedged	0,28%
Classe C Dis	0,28%
Classe IZ Acc	0,28%
Classe X Dis	0,23%
Classe X1 Dis	0,16%
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc EUR	1,50%
Classe A Acc GBP	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc EUR	0,75%
Classe C Acc GBP	0,75%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe IZ Acc EUR	0,75%

Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets (cont.)	
Classe K1 Acc	0,75%
Classe K1 Acc EUR	0,75%
Classe Z Acc GBP	0,75%
Classe Z Dis GBP	0,75%
Schroder ISF QEP Global ESG	
Classe A Acc	1,25%
Classe A Acc EUR	1,25%
Classe C Acc	0,65%
Classe C Acc EUR	0,65%
Classe C Acc GBP	0,65%
Classe IZ Acc	0,65%
Classe IZ Acc EUR	0,65%
Classe IZ Acc GBP	0,65%
Classe S Acc	0,33%
Classe S Dis GBP	0,33%
Classe S Dis ⁵	0,33%
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels	
Classe A Acc	1,30%
Classe A Acc SEK Hedged	1,30%
Classe C Acc	0,65%
Classe IE Acc	0,45%
Classe IZ Acc	0,65%
Schroder ISF QEP Global Quality	
Classe A Acc	1,25%
Classe A Acc EUR	1,25%
Classe A Acc NOK	1,25%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Acc EUR	1,50%
Classe B Acc	1,25%
Classe B Acc EUR	1,25%
Classe C Acc	0,65%
Classe C Acc EUR	0,65%
Classe C Acc NOK	0,65%
Classe C Acc SEK Hedged	0,65%
Classe C Dis	0,65%
Classe IZ Acc	0,65%
Classe S Dis	0,33%
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy	
Classe A Acc	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe E Acc	0,38%
Classe E Acc GBP	0,38%
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc EUR	1,50%
Classe A Acc GBP	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc EUR	0,75%
Classe C Acc GBP	0,75%
Classe E Acc	0,38%
Classe E Acc EUR	0,38%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2024 (cont.)

Commissioni di gestione (cont.)

Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy (cont.)	
Classe E Acc GBP	0,38%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe IZ Acc EUR	0,75%
Classe K1 Acc	0,75%
Classe K1 Acc EUR	0,75%
Classe X Acc GBP	0,10%
Classe X Acc GBP Hedged	0,09%
Classe Z Acc GBP	0,75%
Classe Z Dis GBP AV	0,75%
Schroder ISF Commodity	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc CZK Hedged	1,50%
Classe A Acc EUR Hedged	1,50%
Classe A Acc PLN Hedged	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe C Acc	1,00%
Classe C Acc EUR Hedged	1,00%
Classe C Acc GBP Hedged	1,00%
Classe E Acc	0,50%
Classe E Acc CHF Hedged	0,50%
Classe E Acc EUR Hedged	0,50%
Classe E Acc GBP Hedged	0,50%
Classe S Dis	0,50%
Classe S Dis EUR Hedged	0,50%
Classe S Dis GBP Hedged	0,50%
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	
Classe C Acc	0,70%
Classe IZ Acc	0,70%
Schroder ISF Dynamic Income*	
Classe A Acc	1,25%
Classe A Acc AUD Hedged	1,25%
Classe A Acc CHF Hedged	1,25%
Classe A Acc EUR Hedged	1,25%
Classe A Acc GBP Hedged	1,25%
Classe A Acc HKD	1,25%
Classe A Acc JPY	1,25%
Classe A Acc SGD Hedged	1,25%
Classe A Dis AUD Hedged MF	1,25%
Classe A Dis AUD Hedged MF3	1,25%
Classe A Dis CHF Hedged MF	1,25%
Classe A Dis CNH Hedged MF	1,25%
Classe A Dis CNH Hedged MF2	1,25%
Classe A Dis CNH Hedged MF3	1,25%
Classe A Dis CNH MF	1,25%
Classe A Dis EUR Hedged MF3	1,25%
Classe A Dis EUR Hedged QV	1,25%
Classe A Dis GBP Hedged MF	1,25%
Classe A Dis GBP Hedged MF3	1,25%
Classe A Dis HKD MF	1,25%
Classe A Dis HKD MF3	1,25%
Classe A Dis JPY Hedged MF3	1,25%
Classe A Dis JPY MF	1,25%

Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Dynamic Income* (cont.)	
Classe A Dis MF	1,25%
Classe A Dis MF2	1,25%
Classe A Dis MF3	1,25%
Classe A Dis QV	1,25%
Classe A Dis SGD Hedged MF	1,25%
Classe A1 Acc	1,25%
Classe A1 Dis QV	1,25%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc CHF Hedged	0,75%
Classe C Acc EUR Hedged	0,75%
Classe C Acc GBP Hedged	0,75%
Classe C Acc JPY	0,75%
Classe C Dis CHF Hedged MF	0,75%
Classe C Dis EUR Hedged QV	0,75%
Classe C Dis GBP Hedged MF	0,75%
Classe C Dis JPY MF	0,75%
Classe C Dis MF	0,75%
Classe C Dis MF2	0,75%
Classe C Dis QV	0,75%
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	
Classe A Acc	1,25%
Classe A Acc EUR	1,25%
Classe A Dis	1,25%
Classe A Dis AUD Hedged	1,25%
Classe A Dis EUR Hedged	1,25%
Classe A Dis EUR QV	1,25%
Classe A Dis HKD	1,25%
Classe A Dis SGD Hedged	1,25%
Classe A Dis ZAR Hedged	1,25%
Classe A1 Acc	1,25%
Classe A1 Dis	1,25%
Classe A1 Dis PLN Hedged	1,25%
Classe AX Dis	1,25%
Classe AX Dis AUD Hedged	1,25%
Classe B Dis EUR Hedged	1,25%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Dis	0,75%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe U Acc	1,25%
Classe U Dis	1,25%
Classe U Dis AUD Hedged	1,25%
Classe U Dis ZAR Hedged	1,25%
Schroder ISF Global Diversified Growth	
Classe A Acc	1,25%
Classe A Acc CHF Hedged	1,25%
Classe A Acc USD Hedged	1,25%
Classe A Dis	1,25%
Classe A Dis GBP Hedged	1,25%
Classe A1 Acc	1,25%
Classe A1 Acc PLN Hedged	1,25%
Classe A1 Acc USD Hedged	1,25%
Classe A1 Dis	1,25%
Classe B Acc	1,25%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2024 (cont.)

Commissioni di gestione (cont.)

Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione	Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Global Diversified Growth (cont.)		Schroder ISF Global Multi-Asset Income (cont.)	
Classe C Acc	0,63%	Classe A Dis SGD Hedged	1,25%
Classe C Acc CHF Hedged	0,63%	Classe A1 Acc	1,25%
Classe C Acc GBP Hedged	0,63%	Classe A1 Acc EUR Hedged	1,25%
Classe C Acc USD Hedged	0,63%	Classe A1 Dis	1,25%
Classe D Acc USD Hedged	1,25%	Classe A1 Dis EUR Hedged	1,25%
Classe IA Acc	0,51%	Classe A1 Dis PLN Hedged	1,25%
Classe IA Acc GBP Hedged	0,51%	Classe B Acc	1,25%
Classe IB Acc	0,47%	Classe B Acc EUR Hedged	1,25%
Classe IC Acc	0,43%	Classe B Dis	1,25%
Classe IZ Acc	0,55%	Classe B Dis EUR Hedged	1,25%
Classe IZ Acc GBP Hedged	0,55%	Classe C Acc	0,75%
Classe X Acc	0,32%	Classe C Acc EUR Hedged	0,75%
Schroder ISF Global Managed Growth		Classe C Acc GBP Hedged	0,75%
Classe A Acc	1,00%	Classe C Dis	0,75%
Classe C Acc	0,50%	Classe C Dis CHF Hedged	0,75%
Classe C Acc ZAR Hedged	0,50%	Classe C Dis EUR Hedged	0,75%
Classe E Acc	0,25%	Classe IZ Acc	0,63%
Classe E Acc ZAR Hedged	0,25%	Classe Z Acc EUR Hedged	0,63%
Classe IZ Acc	0,50%	Classe Z Dis EUR Hedged	0,63%
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced		Schroder ISF Global Target Return	
Classe A Acc	1,25%	Classe A Acc	1,25%
Classe A Acc CHF Hedged	1,25%	Classe A Acc EUR Hedged	1,25%
Classe A Acc CZK Hedged	1,25%	Classe A Acc HKD	1,25%
Classe A Acc NOK Hedged	1,25%	Classe A Acc RMB Hedged	1,25%
Classe A Acc SEK Hedged	1,25%	Classe A Acc SGD Hedged	1,25%
Classe A Dis	1,25%	Classe A Dis	1,25%
Classe A1 Acc	1,25%	Classe A Dis AUD Hedged	1,25%
Classe A1 Acc GBP Hedged	1,25%	Classe A Dis CHF Hedged QF	1,25%
Classe A1 Dis	1,25%	Classe A Dis EUR Hedged	1,25%
Classe A1 Dis MF	1,25%	Classe A Dis HKD	1,25%
Classe B Acc	1,25%	Classe A Dis MV	1,25%
Classe B Dis	1,25%	Classe A Dis RMB Hedged	1,25%
Classe C Acc	0,60%	Classe A Dis SGD Hedged	1,25%
Classe C Acc CHF Hedged	0,60%	Classe A Dis SGD Hedged QF	1,25%
Classe C Acc USD Hedged	0,60%	Classe A Dis ZAR Hedged	1,25%
Classe C Dis	0,60%	Classe A1 Acc	1,25%
Classe IZ Acc	0,60%	Classe A1 Acc PLN Hedged	1,25%
Schroder ISF Global Multi-Asset Income		Classe AX Dis SGD Hedged	1,25%
Classe A Acc	1,25%	Classe C Acc	0,63%
Classe A Acc EUR Hedged	1,25%	Classe C Acc GBP Hedged	0,63%
Classe A Acc GBP Hedged	1,25%	Classe IZ Acc NZD Hedged	0,59%
Classe A Acc HKD	1,25%	Classe IZ Acc SGD Hedged	0,59%
Classe A Acc SEK Hedged	1,25%	Classe U Acc	1,25%
Classe A Acc SGD	1,25%	Classe U Dis	1,25%
Classe A Acc SGD Hedged	1,25%	Classe U Dis AUD Hedged	1,25%
Classe A Dis	1,25%	Classe U Dis ZAR Hedged	1,25%
Classe A Dis AUD Hedged	1,25%	Classe X Acc	0,64%
Classe A Dis EUR Hedged	1,25%	Schroder ISF Inflation Plus	
Classe A Dis GBP Hedged	1,25%	Classe A Acc	1,50%
Classe A Dis HKD	1,25%	Classe A Acc USD Hedged	1,50%
Classe A Dis NOK Hedged	1,25%	Classe A Dis	1,50%
Classe A Dis RMB Hedged	1,25%	Classe A1 Acc	1,50%
Classe A Dis SGD	1,25%	Classe A1 Acc USD	1,50%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2024 (cont.)

Commissioni di gestione (cont.)

Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione	Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Inflation Plus (cont.)		Schroder ISF Sustainable Conservative* (cont.)	
Classe A1 Dis	1,50%	Classe A1 Acc	0,75%
Classe A1 Dis USD	1,50%	Classe A1 Dis	0,75%
Classe B Acc	1,50%	Classe C Acc	0,30%
Classe B Dis	1,50%	Classe IZ Acc	0,30%
Classe C Acc	0,75%	Schroder ISF Sustainable Future Trends	
Classe C Acc USD Hedged	0,75%	Classe A Acc	1,20%
Classe IZ Acc	0,75%	Classe A1 Acc	1,20%
Schroder ISF Japan DGF		Classe B Acc	1,20%
Classe C Acc	0,75%	Classe C Acc	0,60%
Classe IZ Acc	0,75%	Classe E Acc	0,30%
Classe X Acc	0,50%	Classe E Acc GBP Hedged	0,30%
Classe X Dis	0,50%	Classe IZ Acc	0,60%
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income		Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income	
Classe A Acc	1,25%	Classe A Acc	1,25%
Classe A Acc EUR Hedged	1,25%	Classe A Acc AUD Hedged	1,25%
Classe A Dis	1,25%	Classe A Acc GBP Hedged	1,25%
Classe A Dis AUD Hedged MFC2	1,25%	Classe A Acc SGD Hedged	1,25%
Classe A Dis EUR Hedged	1,25%	Classe A Acc USD Hedged	1,25%
Classe A Dis HKD MF	1,25%	Classe A Dis	1,25%
Classe A Dis MF2	1,25%	Classe A Dis AUD Hedged MF	1,25%
Classe A Dis MF3	1,25%	Classe A Dis GBP Hedged MF	1,25%
Classe A Dis RMB Hedged	1,25%	Classe A Dis HKD Hedged MF	1,25%
Classe A Dis RMB Hedged MFC2	1,25%	Classe A Dis QV	1,25%
Classe A Dis SGD Hedged	1,25%	Classe A Dis SGD Hedged MF	1,25%
Classe A Dis SGD Hedged MF2	1,25%	Classe A Dis USD Hedged	1,25%
Classe A Dis ZAR Hedged MFC	1,25%	Classe A1 Dis AV	1,25%
Classe A1 Acc	1,25%	Classe A1 Dis QV	1,25%
Classe A1 Acc EUR Hedged	1,25%	Classe B Acc	1,25%
Classe B Acc	1,25%	Classe B Dis	1,25%
Classe B Acc EUR Hedged	1,25%	Classe C Acc	0,75%
Classe B Dis	1,25%	Classe C Acc GBP Hedged	0,75%
Classe C Acc	0,75%	Classe C Dis	0,75%
Classe C Acc AUD Hedged	0,75%	Classe C Dis GBP Hedged MF	0,75%
Classe C Acc EUR Hedged	0,75%	Classe IA Acc GBP Hedged	0,35%
Classe C Dis EUR Hedged	0,75%	Classe IB Acc GBP Hedged	0,50%
Classe IZ Acc	0,75%	Classe IZ Acc	0,75%
Classe U Acc	1,25%	Classe IZ Dis	0,75%
Classe U Dis AUD Hedged MFC	1,25%	Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	
Classe U Dis MF	1,25%	Classe A Acc	1,50%
Classe U Dis ZAR Hedged MFC	1,25%	Classe A Acc AUD Hedged	1,50%
Schroder ISF Multi-Asset Total Return		Classe A Acc CHF Hedged	1,50%
Classe A Acc	1,30%	Classe A Acc EUR Hedged	1,50%
Classe A Acc EUR Hedged	1,30%	Classe A Acc SEK Hedged	1,50%
Classe B Acc EUR Hedged	1,30%	Classe A Dis	1,50%
Classe C Acc	0,65%	Classe A Dis EUR Hedged	1,50%
Classe C Acc EUR Hedged	0,65%	Classe A Dis GBP Hedged	1,50%
Classe IZ Acc	0,65%	Classe A Dis SGD Hedged	1,50%
Classe X Acc GBP Hedged	0,35%	Classe A1 Acc	1,50%
Schroder ISF Sustainable Conservative*		Classe A1 Acc EUR Hedged	1,50%
Classe A Acc	0,75%	Classe A1 Acc PLN Hedged	1,50%
Classe A Acc CHF Hedged	0,75%	Classe A1 Dis	1,50%
Classe A Dis	0,75%	Classe A1 Dis AUD Hedged	1,50%
		Classe A1 Dis EUR Hedged	1,50%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2024 (cont.)

Commissioni di gestione (cont.)

Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione	Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return (cont.)		Schroder ISF EURO Bond	
Classe B Acc	1,50%	Classe A Acc	0,75%
Classe B Acc EUR Hedged	1,50%	Classe A Acc CZK	0,75%
Classe B Dis	1,50%	Classe A Dis	0,75%
Classe B Dis EUR Hedged	1,50%	Classe A1 Acc	0,75%
Classe C Acc	0,90%	Classe A1 Acc USD	0,75%
Classe C Acc CHF Hedged	0,90%	Classe A1 Dis	0,75%
Classe C Acc EUR	0,90%	Classe B Acc	0,75%
Classe C Acc EUR Hedged	0,90%	Classe B Dis	0,75%
Classe C Acc RMB Hedged	0,90%	Classe C Acc	0,38%
Classe C Acc SEK Hedged	0,90%	Classe C Dis	0,38%
Classe C Dis	0,90%	Classe IZ Acc	0,38%
Classe C Dis EUR Hedged	0,90%	Classe IZ Dis	0,38%
Classe C Dis GBP Hedged	0,90%	Classe Z Acc	0,50%
Classe C Dis JPY Hedged	0,90%		
Classe IZ Acc	0,75%	Schroder ISF EURO Government Bond	
Classe IZ Acc EUR Hedged	0,75%	Classe A Acc	0,40%
Classe S Acc	0,45%	Classe A Dis	0,40%
Classe S Acc GBP Hedged	0,45%	Classe A1 Acc	0,40%
Classe S Dis	0,45%	Classe B Acc	0,40%
Classe S Dis EUR Hedged	0,45%	Classe B Dis	0,40%
Classe S Dis GBP Hedged	0,45%	Classe C Acc	0,20%
Classe Z Acc EUR Hedged	0,75%	Classe C Dis	0,20%
Classe Z Dis EUR Hedged	0,75%	Classe IZ Acc	0,20%
Classe Z Dis GBP Hedged	0,75%		
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration		Schroder ISF EURO Short Term Bond	
Classe A Acc	1,20%	Classe A Acc	0,50%
Classe A Acc CHF Hedged	1,20%	Classe A Dis	0,50%
Classe A Dis	1,20%	Classe A1 Acc	0,50%
Classe B Acc	1,20%	Classe B Acc	0,50%
Classe B Dis	1,20%	Classe B Dis	0,50%
Classe C Acc	0,60%	Classe C Acc	0,20%
Classe C Acc CHF Hedged	0,60%	Classe C Dis	0,20%
Classe C Dis	0,60%	Classe IZ Acc	0,20%
Classe IZ Acc	0,60%		
Schroder ISF European Alpha Absolute Return		Schroder ISF Global Bond	
Classe A Acc USD Hedged ⁵	1,25%	Classe A Acc	0,75%
Classe A Acc ⁵	1,25%	Classe A Acc EUR Hedged	0,75%
Classe A Dis AV	1,25%	Classe A Acc SEK Hedged	0,75%
Classe A1 Acc	1,25%	Classe A Acc USD Hedged	0,75%
Classe A1 Acc USD Hedged	1,25%	Classe A Dis	0,75%
Classe B Acc USD Hedged ⁵	1,25%	Classe A Dis EUR Hedged	0,75%
Classe B Acc ⁵	1,25%	Classe A1 Acc	0,75%
Classe C Acc	0,75%	Classe A1 Acc EUR Hedged	0,75%
Classe C Acc GBP Hedged	0,75%	Classe A1 Dis EUR Hedged	0,75%
Classe C Acc USD Hedged	0,75%	Classe B Acc	0,75%
Classe C Dis	0,75%	Classe B Acc EUR Hedged	0,75%
Classe E Acc	0,38%	Classe B Dis EUR Hedged	0,75%
Classe E Acc GBP Hedged	0,38%	Classe C Acc	0,50%
Classe IZ Acc	0,75%	Classe C Acc EUR Hedged	0,50%
Classe R Acc	0,75%	Classe C Acc GBP	0,50%
Classe R Acc GBP Hedged	0,75%	Classe C Acc SEK Hedged	0,50%
Classe R Acc USD Hedged	0,75%	Classe C Acc USD Hedged	0,50%
		Classe C Dis	0,50%
		Classe IZ Acc	0,50%
		Classe IZ Acc EUR Hedged	0,50%
		Classe IZ Acc SEK Hedged	0,50%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2024 (cont.)

Commissioni di gestione (cont.)

Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Global Bond (cont.)	
Classe IZ Acc USD Hedged	0,50%
Classe Z Acc EUR	0,38%
Classe Z Dis EUR Hedged	0,38%
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	
Classe A Acc	0,75%
Classe A Acc USD Hedged	0,75%
Classe A Dis	0,75%
Classe A1 Acc	0,75%
Classe A1 Acc USD Hedged	0,75%
Classe A1 Dis	0,75%
Classe B Acc	0,75%
Classe B Acc USD Hedged	0,75%
Classe B Dis	0,75%
Classe C Acc	0,38%
Classe C Acc USD Hedged	0,38%
Classe C Dis	0,38%
Classe C Dis GBP	0,38%
Classe C Dis GBP Hedged	0,38%
Classe C Dis USD Hedged	0,38%
Classe IZ Acc	0,33%
Classe Z Dis	0,33%
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	
Classe A Acc	0,75%
Classe A Dis	0,75%
Classe A1 Acc	0,75%
Classe C Acc	0,50%
Classe IZ Acc	0,50%
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond	
Classe A Acc	0,50%
Classe A Acc EUR Hedged	0,50%
Classe A Dis EUR Hedged QV	0,50%
Classe A Dis QV	0,50%
Classe A1 Acc	0,50%
Classe C Acc	0,20%
Classe C Acc EUR Hedged	0,20%
Classe C Dis EUR Hedged QV	0,20%
Classe E Acc	0,10%
Classe Y Acc	0,27%
Schroder ISF US Dollar Bond	
Classe A Acc	0,75%
Classe A Acc CZK	0,75%
Classe A Acc EUR	0,75%
Classe A Acc EUR Hedged	0,75%
Classe A Dis	0,75%
Classe A Dis AUD Hedged MCF	0,75%
Classe A Dis CNH Hedged MCF	0,75%
Classe A Dis EUR Hedged	0,75%
Classe A Dis EUR QV	0,75%
Classe A Dis GBP Hedged	0,75%
Classe A Dis HKD MFF	0,75%
Classe A Dis MFF	0,75%
Classe A1 Acc	0,75%

Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF US Dollar Bond (cont.)	
Classe A1 Dis	0,75%
Classe A1 Dis EUR Hedged	0,75%
Classe B Acc	0,75%
Classe B Acc EUR Hedged	0,75%
Classe B Dis	0,75%
Classe B Dis EUR Hedged	0,75%
Classe C Acc	0,50%
Classe C Acc EUR	0,50%
Classe C Acc EUR Hedged	0,50%
Classe C Acc SEK Hedged	0,50%
Classe C Dis	0,50%
Classe C Dis EUR Hedged	0,50%
Classe IZ Acc	0,50%
Classe S Dis	0,38%
Classe X Acc	0,25%
Classe Z Acc	0,38%
Classe Z Dis	0,38%
Classe Z Dis EUR Hedged	0,38%
Classe Z Dis GBP Hedged	0,38%
Schroder ISF All China Credit Income	
Classe A Dis MF	1,10%
Classe B Acc	1,10%
Classe B Acc EUR Hedged	1,10%
Classe C Acc	0,55%
Schroder ISF Alternative Securitised Income	
Classe A Acc	1,00%
Classe A Acc CHF Hedged	1,00%
Classe A Acc EUR Hedged	1,00%
Classe A Acc GBP Hedged	1,00%
Classe A Dis CHF Hedged QV	1,00%
Classe A Dis EUR Hedged QV	1,00%
Classe A Dis GBP Hedged QV	1,00%
Classe A Dis QV	1,00%
Classe A1 Acc	1,00%
Classe A1 Acc CHF Hedged	1,00%
Classe A1 Acc EUR Hedged	1,00%
Classe A1 Acc GBP Hedged	1,00%
Classe A1 Dis CHF Hedged QV	1,00%
Classe A1 Dis EUR Hedged QV	1,00%
Classe A1 Dis GBP Hedged QV	1,00%
Classe A1 Dis QV	1,00%
Classe B Acc EUR Hedged	1,00%
Classe B Dis EUR Hedged	1,00%
Classe C Acc	0,50%
Classe C Acc CHF Hedged	0,50%
Classe C Acc EUR Hedged	0,50%
Classe C Acc GBP Hedged	0,50%
Classe C Acc NOK Hedged	0,50%
Classe C Acc USD Hedged BRL	0,50%
Classe C Dis CHF Hedged QV	0,50%
Classe C Dis EUR Hedged QV	0,50%
Classe C Dis GBP Hedged QV	0,50%
Classe C Dis QV	0,50%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2024 (cont.)

Commissioni di gestione (cont.)

Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Alternative Securitised Income (cont.)	
Classe IZ Acc	0,50%
Classe IZ Acc CHF Hedged	0,50%
Classe IZ Acc EUR Hedged	0,50%
Classe IZ Acc GBP Hedged	0,50%
Classe IZ Dis	0,50%
Classe IZ Dis CHF Hedged	0,50%
Classe IZ Dis EUR Hedged	0,50%
Classe IZ Dis GBP Hedged	0,50%
Classe K1 Acc	0,50%
Classe K1 Acc EUR Hedged	0,50%
Classe K1 Dis GBP Hedged QV	0,50%
Classe X Acc	0,40%
Classe X Acc EUR Hedged	0,40%
Classe X Dis EUR Hedged QV	0,40%
Classe X Dis GBP Hedged QV	0,40%
Classe Y Acc	0,75%
Classe Y Dis MV	0,75%
Schroder ISF Asian Bond Total Return	
Classe A Acc	1,00%
Classe A Acc EUR Hedged	1,00%
Classe A Acc SGD Hedged	1,00%
Classe A Dis	1,00%
Classe A Dis GBP Hedged	1,00%
Classe A Dis HKD	1,00%
Classe A1 Acc	1,00%
Classe A1 Acc EUR	1,00%
Classe A1 Acc EUR Hedged	1,00%
Classe A1 Dis	1,00%
Classe A1 Dis EUR	1,00%
Classe A1 Dis EUR Hedged	1,00%
Classe B Acc	1,00%
Classe C Acc	0,60%
Classe C Acc EUR Hedged	0,60%
Classe C Dis	0,60%
Classe C Dis MF1	0,60%
Classe D Dis	1,00%
Classe IZ Acc	0,60%
Classe Z Acc	0,60%
Classe Z Acc EUR Hedged	0,60%
Classe Z Acc SGD Hedged	0,60%
Classe Z Dis	0,60%
Classe Z Dis EUR	0,60%
Classe Z Dis EUR Hedged	0,60%
Classe Z Dis GBP Hedged	0,60%
Classe Z Dis HKD	0,60%
Schroder ISF Asian Convertible Bond	
Classe A Acc	1,25%
Classe A Acc CHF Hedged	1,25%
Classe A Acc EUR Hedged	1,25%
Classe A Acc GBP Hedged	1,25%
Classe A1 Acc	1,25%
Classe A1 Acc EUR Hedged	1,25%
Classe A1 Acc PLN Hedged	1,25%

Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Asian Convertible Bond (cont.)	
Classe B Acc	1,25%
Classe B Acc EUR Hedged	1,25%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc CHF Hedged	0,75%
Classe C Acc EUR Hedged	0,75%
Classe C Acc GBP Hedged	0,75%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe Z Acc CHF Hedged	0,63%
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	
Classe A Acc	1,00%
Classe A Acc EUR Hedged	1,00%
Classe A Acc SGD Hedged	1,00%
Classe A Dis	1,00%
Classe A Dis SGD Hedged	1,00%
Classe B Acc EUR Hedged	1,00%
Classe C Acc	0,50%
Classe C Acc EUR Hedged	0,50%
Classe IZ Acc	0,50%
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	
Classe A Acc	1,00%
Classe A Acc CHF Hedged	1,00%
Classe A Acc EUR	1,00%
Classe A Acc SGD Hedged	1,00%
Classe A Dis	1,00%
Classe A Dis EUR Hedged	1,00%
Classe A1 Acc	1,00%
Classe B Acc	1,00%
Classe C Acc	0,60%
Classe C Acc CHF Hedged	0,60%
Classe C Acc EUR Hedged	0,60%
Classe C Dis	0,60%
Classe IZ Acc	0,60%
Classe IZ Acc EUR	0,60%
Classe IZ Acc EUR Hedged	0,60%
Classe Z Acc	0,50%
Classe Z Acc EUR	0,50%
Classe Z Acc SGD Hedged	0,50%
Classe Z Dis	0,50%
Classe Z Dis EUR Hedged	0,50%
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond	
Classe A Acc	1,45%
Classe A Acc EUR Hedged	1,45%
Classe B Acc	1,45%
Classe C Acc	0,60%
Classe C Acc CHF Hedged	0,60%
Classe C Acc EUR Hedged	0,60%
Classe C Acc GBP Hedged	0,60%
Classe C Dis GBP A	0,60%
Classe C Dis GBP Hedged AV	0,60%
Classe E Acc	0,40%
Classe E Acc CHF Hedged	0,40%
Classe E Acc EUR Hedged	0,40%
Classe E Acc GBP Hedged	0,40%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2024 (cont.)

Commissioni di gestione (cont.)

Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond (cont.)	
Classe IZ Acc	0,60%
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond	
Classe A Acc	1,45%
Classe A Acc CHF Hedged	1,45%
Classe A Acc EUR Hedged	1,45%
Classe C Acc	0,80%
Classe C Acc CHF Hedged	0,80%
Classe C Acc EUR Hedged	0,80%
Classe C Acc GBP Hedged	0,80%
Classe C Acc SEK Hedged	0,80%
Classe C Dis GBP AV	0,80%
Classe X Acc SEK Hedged ⁵	0,48%
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	
Classe A Acc	0,75%
Classe A Acc CHF Hedged	0,75%
Classe A Acc USD Hedged	0,75%
Classe A Dis SV	0,75%
Classe A Dis USD Hedged MV	0,75%
Classe B Acc	0,75%
Classe C Acc	0,45%
Classe C Acc GBP Hedged	0,45%
Classe C Acc USD Hedged	0,45%
Classe E Acc	0,23%
Classe IZ Acc	0,45%
Classe Y Acc	0,33%
Classe Y Acc CHF Hedged	0,32%
Classe Y Acc USD Hedged	0,32%
Classe Y Dis USD Hedged MV	0,32%
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040*	
Classe A Acc	0,75%
Classe A Dis	0,75%
Classe B Acc	0,75%
Classe C Acc	0,45%
Classe C Acc GBP Hedged	0,45%
Classe C Acc USD Hedged	0,45%
Classe E Acc	0,23%
Classe IZ Acc	0,45%
Schroder ISF China Local Currency Bond	
Classe A Acc	0,75%
Classe A Acc EUR	0,75%
Classe A Acc USD	0,75%
Classe B Acc EUR	0,75%
Classe C Acc	0,38%
Classe C Acc EUR	0,38%
Classe C Acc USD	0,38%
Classe C Dis USD	0,38%
Classe IZ Acc	0,38%
Schroder ISF Emerging Market Bond	
Classe A Acc	1,00%
Classe A Acc EUR Hedged	1,00%
Classe A Acc GBP	1,00%

Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Emerging Market Bond (cont.)	
Classe A Acc SEK Hedged	1,00%
Classe A Dis	1,00%
Classe A Dis AUD Hedged MFC	1,00%
Classe A Dis ZAR Hedged MFC	1,00%
Classe A1 Acc	1,00%
Classe A1 Acc EUR Hedged	1,00%
Classe A1 Dis	1,00%
Classe B Acc	1,00%
Classe B Acc EUR Hedged	1,00%
Classe B Dis	1,00%
Classe C Acc	0,60%
Classe C Acc EUR Hedged	0,60%
Classe C Acc GBP Hedged	0,60%
Classe C Dis MF1	0,60%
Classe C Dis MV	0,60%
Classe IZ Acc	0,60%
Classe U Acc	1,00%
Classe U Dis AUD Hedged MFC	1,00%
Classe U Dis MF	1,00%
Classe U Dis ZAR Hedged MFC	1,00%
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency	
Classe A Acc	1,00%
Classe A Acc EUR Hedged	1,00%
Classe A Acc GBP	1,00%
Classe A1 Acc	1,00%
Classe A1 Acc EUR Hedged	1,00%
Classe A1 Dis	1,00%
Classe B Acc	1,00%
Classe B Acc EUR Hedged	1,00%
Classe B Dis	1,00%
Classe C Acc	0,60%
Classe C Acc EUR Hedged	0,60%
Classe IZ Acc	0,60%
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	
Classe A Acc	1,00%
Classe A Acc EUR Hedged	1,00%
Classe C Acc	0,60%
Classe C Acc EUR Hedged	0,60%
Classe C Dis GBP Hedged	0,60%
Classe IZ Acc	0,60%
Classe IZ Acc EUR Hedged	0,60%
Schroder ISF EURO Corporate Bond	
Classe A Acc	0,75%
Classe A Acc CHF Hedged	0,75%
Classe A Acc EUR Duration Hedged	0,75%
Classe A Acc USD Hedged	0,75%
Classe A Dis	0,75%
Classe A1 Acc	0,75%
Classe A1 Dis	0,75%
Classe B Acc	0,75%
Classe B Dis	0,75%
Classe C Acc	0,45%
Classe C Acc CHF Hedged	0,45%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2024 (cont.)

Commissioni di gestione (cont.)

Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione	Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF EURO Corporate Bond (cont.)		Schroder ISF Global Convertible Bond (cont.)	
Classe C Acc EUR Duration Hedged	0,45%	Classe B Dis EUR Hedged	1,25%
Classe C Acc USD Hedged	0,45%	Classe C Acc	0,75%
Classe C Dis	0,45%	Classe C Acc CHF Hedged	0,75%
Classe C Dis GBP	0,45%	Classe C Acc EUR Hedged	0,75%
Classe C Dis GBP Hedged	0,45%	Classe C Acc GBP Hedged	0,75%
Classe C Dis JPY Hedged	0,45%	Classe C Acc SEK Hedged	0,75%
Classe IZ Acc	0,45%	Classe C Dis	0,75%
Classe X Acc	0,25%	Classe C Dis EUR Hedged	0,75%
Classe X Dis	0,25%	Classe C Dis GBP Hedged	0,75%
Classe Z Acc	0,38%	Classe IZ Acc	0,63%
Classe Z Acc CHF Hedged	0,38%	Classe IZ Acc EUR Hedged	0,63%
Classe Z Acc EUR Duration Hedged	0,38%	Classe IZ Dis EUR Hedged AV	0,63%
Classe Z Acc USD Hedged	0,38%	Classe Z Acc	0,63%
Classe Z Dis	0,38%	Classe Z Acc CHF Hedged	0,63%
Schroder ISF EURO Credit Conviction		Classe Z Acc EUR Hedged	0,63%
Classe A Acc	1,00%	Classe Z Dis EUR Hedged	0,63%
Classe A Acc PLN Hedged	1,00%	Schroder ISF Global Corporate Bond	
Classe A Dis	1,00%	Classe A Acc	0,75%
Classe B Acc	1,00%	Classe A Acc AUD Hedged	0,75%
Classe B Dis	1,00%	Classe A Acc EUR Hedged	0,75%
Classe C Acc	0,50%	Classe A Dis	0,75%
Classe C Dis	0,50%	Classe A Dis EUR Hedged	0,75%
Classe IZ Acc	0,50%	Classe A Dis HKD MV	0,75%
Classe IZ Dis QV	0,50%	Classe A Dis RMB Hedged	0,75%
Schroder ISF EURO High Yield		Classe A Dis SGD Hedged	0,75%
Classe A Acc	1,00%	Classe A1 Acc	0,75%
Classe A Acc CZK	1,00%	Classe A1 Acc EUR Hedged	0,75%
Classe A Acc NOK Hedged	1,00%	Classe A1 Dis	0,75%
Classe A Acc SEK Hedged	1,00%	Classe A1 Dis AUD Hedged	0,75%
Classe A Acc USD Hedged	1,00%	Classe A1 Dis EUR Hedged	0,75%
Classe A Dis	1,00%	Classe B Acc	0,75%
Classe A Dis USD Hedged	1,00%	Classe B Acc EUR Hedged	0,75%
Classe AX Dis USD Hedged	1,00%	Classe B Dis	0,75%
Classe B Acc	1,00%	Classe B Dis EUR Hedged	0,75%
Classe B Dis	1,00%	Classe C Acc	0,45%
Classe C Acc	0,60%	Classe C Acc CHF Hedged	0,45%
Classe C Acc USD Hedged	0,60%	Classe C Acc EUR Hedged	0,45%
Classe C Dis	0,60%	Classe C Acc GBP Hedged	0,45%
Classe IZ Acc	0,50%	Classe C Dis	0,45%
Classe IZ Acc USD Hedged	0,50%	Classe C Dis EUR Hedged	0,45%
Classe IZ Dis QV	0,50%	Classe IZ Acc	0,45%
Schroder ISF Global Convertible Bond		Classe IZ Acc EUR Hedged	0,45%
Classe A Acc	1,25%	Classe Z Acc	0,38%
Classe A Acc CHF Hedged	1,25%	Classe Z Acc EUR Hedged	0,38%
Classe A Acc EUR Hedged	1,25%	Classe Z Dis	0,38%
Classe A Acc GBP Hedged	1,25%	Classe Z Dis AUD Hedged	0,38%
Classe A Acc SEK Hedged	1,25%	Schroder ISF Global Credit High Income	
Classe A Dis EUR Hedged	1,25%	Classe A Acc	1,20%
Classe A1 Acc	1,25%	Classe A Acc EUR Hedged	1,20%
Classe A1 Acc EUR Hedged	1,25%	Classe A Acc SEK Hedged	1,20%
Classe A1 Dis EUR Hedged	1,25%	Classe A Dis	1,20%
Classe B Acc	1,25%	Classe A Dis EUR Hedged	1,20%
Classe B Acc EUR Hedged	1,25%	Classe A Dis HKD Hedged MF	1,20%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2024 (cont.)

Commissioni di gestione (cont.)

Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione	Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Global Credit High Income (cont.)		Schroder ISF Global Credit Income (cont.)	
Classe A1 Acc PLN Hedged	1,20%	Classe U Dis AUD Hedged	1,10%
Classe A1 Dis EUR Hedged	1,20%	Classe U Dis MF	1,10%
Classe B Dis	1,20%	Classe U Dis ZAR Hedged	1,10%
Classe B Dis EUR Hedged	1,20%	Classe Y Acc	0,45%
Classe C Acc EUR Hedged	0,60%	Classe Y Acc CHF Hedged	0,45%
Classe IZ Acc	0,60%	Classe Y Acc EUR Hedged	0,45%
Schroder ISF Global Credit Income		Classe Y Acc GBP Hedged	0,45%
Classe A Acc	1,10%	Classe Y Acc HKD Hedged	0,45%
Classe A Acc AUD Hedged	1,10%	Classe Y Acc SGD Hedged	0,45%
Classe A Acc CHF Hedged	1,10%	Classe Y Dis CHF Hedged MV	0,45%
Classe A Acc CZK Hedged	1,10%	Classe Y Dis EUR Hedged MV	0,45%
Classe A Acc EUR	1,10%	Classe Y Dis GBP Hedged MV	0,45%
Classe A Acc EUR Hedged	1,10%	Classe Y Dis HKD Hedged MV	0,45%
Classe A Acc GBP Hedged	1,10%	Classe Y Dis M	0,45%
Classe A Acc HKD	1,10%	Classe Y Dis MV	0,45%
Classe A Acc HKD Hedged	1,10%	Classe Y Dis SGD Hedged	0,45%
Classe A Acc SGD Hedged	1,10%	Classe Y Dis SGD Hedged MV	0,45%
Classe A Dis	1,10%	Schroder ISF Global High Yield	
Classe A Dis AUD Hedged	1,10%	Classe A Acc	1,00%
Classe A Dis CHF Hedged MV	1,10%	Classe A Acc EUR	1,00%
Classe A Dis EUR Hedged	1,10%	Classe A Acc EUR Hedged	1,00%
Classe A Dis EUR Hedged MV	1,10%	Classe A Acc NOK Hedged	1,00%
Classe A Dis EUR MV	1,10%	Classe A Acc SEK Hedged	1,00%
Classe A Dis GBP Hedged	1,10%	Classe A Dis	1,00%
Classe A Dis GBP Hedged MV	1,10%	Classe A Dis AUD Hedged	1,00%
Classe A Dis HKD	1,10%	Classe A Dis AUD Hedged MFC	1,00%
Classe A Dis HKD Hedged MV	1,10%	Classe A Dis EUR Hedged	1,00%
Classe A Dis MF	1,10%	Classe A Dis HKD	1,00%
Classe A Dis MV	1,10%	Classe A Dis MF	1,00%
Classe A Dis PLN Hedged QF	1,10%	Classe A Dis SGD Hedged	1,00%
Classe A Dis RMB Hedged	1,10%	Classe A Dis ZAR Hedged MFC	1,00%
Classe A Dis SGD Hedged	1,10%	Classe A1 Acc	1,00%
Classe A Dis SGD Hedged MV	1,10%	Classe A1 Acc EUR Hedged	1,00%
Classe A Dis ZAR Hedged	1,10%	Classe A1 Dis	1,00%
Classe A1 Acc	1,10%	Classe A1 Dis AUD Hedged	1,00%
Classe A1 Dis	1,10%	Classe A1 Dis EUR Hedged	1,00%
Classe A1 Dis EUR Hedged MF	1,10%	Classe B Acc	1,00%
Classe A1 Dis MF1	1,10%	Classe B Acc EUR Hedged	1,00%
Classe B Acc EUR Hedged	1,10%	Classe B Dis	1,00%
Classe B Dis EUR Hedged	1,10%	Classe B Dis EUR Hedged	1,00%
Classe C Acc	0,55%	Classe C Acc	0,60%
Classe C Acc CHF Hedged	0,55%	Classe C Acc EUR	0,60%
Classe C Acc EUR	0,55%	Classe C Acc EUR Hedged	0,60%
Classe C Acc EUR Hedged	0,55%	Classe C Acc SEK Hedged	0,60%
Classe C Acc SGD Hedged	0,55%	Classe C Dis	0,60%
Classe C Dis	0,55%	Classe C Dis EUR	0,60%
Classe C Dis EUR Hedged	0,55%	Classe C Dis GBP Hedged	0,60%
Classe C Dis GBP Hedged	0,55%	Classe IZ Acc	0,60%
Classe C Dis SGD Hedged	0,55%	Classe S Dis	0,30%
Classe IZ Acc	0,55%	Classe U Acc	1,00%
Classe IZ Acc EUR Hedged	0,55%	Classe U Dis AUD Hedged MFC	1,00%
Classe U Acc	1,10%	Classe U Dis MF	1,00%
Classe U Dis	1,10%	Classe U Dis ZAR Hedged MFC	1,00%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2024 (cont.)

Commissioni di gestione (cont.)

Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Global High Yield (cont.)	
Classe X Acc GBP Hedged	0,09%
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond	
Classe A Acc	1,20%
Classe A Acc CHF Hedged	1,20%
Classe A Acc USD Hedged	1,20%
Classe A Dis CHF Hedged QV	1,20%
Classe A Dis QV	1,20%
Classe A Dis USD Hedged QV	1,20%
Classe B Acc	1,20%
Classe C Acc	0,60%
Classe C Acc CHF Hedged	0,60%
Classe C Acc USD Hedged	0,60%
Classe E Acc	0,30%
Classe E Acc CHF Hedged	0,30%
Classe IZ Acc	0,60%
Classe Z Acc	0,60%
Classe Z Acc CHF Hedged	0,60%
Schroder ISF Securitised Credit	
Classe A Acc	0,70%
Classe A Dis	0,70%
Classe A1 Acc	0,70%
Classe A1 Dis QV	0,70%
Classe C Acc	0,35%
Classe C Acc EUR Hedged	0,35%
Classe C Acc GBP Hedged	0,35%
Classe C Dis	0,35%
Classe C Dis EUR Hedged QV	0,35%
Classe C Dis GBP Hedged	0,35%
Classe E Acc	0,20%
Classe IZ Acc	0,35%
Classe IZ Acc EUR Hedged	0,35%
Classe IZ Acc GBP Hedged	0,35%
Classe IZ Dis	0,35%
Classe IZ Dis EUR Hedged	0,35%
Classe X Acc GBP Hedged	0,25%
Schroder ISF Social Impact Credit	
Classe A Acc	0,75%
Classe A Acc EUR Hedged	0,75%
Classe A Dis SV	0,75%
Classe B Acc EUR Hedged	0,75%
Classe C Acc	0,45%
Classe C Acc EUR Hedged	0,45%
Classe C Acc GBP Hedged	0,45%
Classe E Acc	0,23%
Classe IZ Acc	0,45%
Schroder ISF Strategic Bond	
Classe A Acc	1,00%
Classe A Acc CHF Hedged	1,00%
Classe A Acc EUR Hedged	1,00%
Classe A Acc SEK Hedged	1,00%
Classe A Dis	1,00%
Classe A Dis EUR Hedged	1,00%

Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Strategic Bond (cont.)	
Classe A Dis GBP Hedged	1,00%
Classe A1 Acc	1,00%
Classe A1 Acc EUR Hedged	1,00%
Classe A1 Dis EUR Hedged	1,00%
Classe B Acc	1,00%
Classe B Acc EUR Hedged	1,00%
Classe B Dis EUR Hedged	1,00%
Classe C Acc	0,60%
Classe C Acc CHF Hedged	0,60%
Classe C Acc EUR Hedged	0,60%
Classe C Acc GBP Hedged	0,60%
Classe C Dis	0,60%
Classe C Dis EUR Hedged	0,60%
Classe IZ Acc	0,60%
Schroder ISF Strategic Credit	
Classe A Acc EUR Hedged	1,00%
Classe A Dis EUR Hedged	1,00%
Classe A Dis USD Hedged	1,00%
Classe B Acc EUR Hedged	1,00%
Classe B Dis EUR Hedged	1,00%
Classe C Acc	0,60%
Classe C Acc EUR Hedged	0,60%
Classe C Acc SEK Hedged	0,60%
Classe C Dis	0,60%
Classe C Dis CHF Hedged SV	0,60%
Classe C Dis EUR	0,60%
Classe C Dis EUR Hedged	0,60%
Classe C Dis USD Hedged	0,60%
Classe IS Dis EUR Hedged SV	0,30%
Classe IS Dis SV	0,30%
Classe S Acc	0,30%
Classe S Dis	0,30%
Classe S Dis EUR Hedged	0,30%
Classe S Dis USD Hedged	0,30%
Schroder ISF Sustainable EURO Credit	
Classe A Acc	0,75%
Classe A Acc PLN Hedged	0,75%
Classe A Dis SF	0,75%
Classe A1 Acc	0,75%
Classe B Acc	0,75%
Classe C Acc	0,45%
Classe C Dis AV	0,45%
Classe E Acc	0,23%
Classe IZ Acc	0,45%
Classe X Acc ⁵	0,29%
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration	
Classe A Acc	1,00%
Classe A Acc AUD Hedged	1,00%
Classe A Acc JPY Hedged	1,00%
Classe A Acc SGD Hedged	1,00%
Classe A Acc USD Hedged	1,00%
Classe A Dis	1,00%
Classe A Dis JPY Hedged	1,00%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2024 (cont.)

Commissioni di gestione (cont.)

Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione	Comparti e Classi di azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration (cont.)		Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond (cont.)	
Classe A Dis USD Hedged	1,00%	Classe A Dis MV	0,90%
Classe A1 Acc USD Hedged	1,00%	Classe C Acc	0,45%
Classe B Acc	1,00%	Classe C Acc EUR Hedged	0,45%
Classe B Dis	1,00%	Classe C Acc GBP Hedged	0,45%
Classe C Acc	0,40%	Classe E Acc	0,23%
Classe C Acc GBP Hedged	0,40%	Classe IZ Acc	0,45%
Classe C Acc JPY Hedged	0,40%		
Classe C Acc USD Hedged	0,40%	Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield	
Classe C Dis	0,40%	Classe A Acc	1,20%
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit		Classe A Acc EUR Hedged	1,20%
Classe A Acc	1,20%	Classe A Dis EUR Hedged MV	1,20%
Classe A Acc CHF Hedged	1,20%	Classe A Dis MV	1,20%
Classe A Acc EUR Hedged	1,20%	Classe C Acc	0,60%
Classe A Acc NOK Hedged	1,20%	Classe C Acc CHF Hedged	0,60%
Classe A Acc SEK Hedged	1,20%	Classe C Acc EUR Hedged	0,60%
Classe A Dis	1,20%	Classe C Acc GBP Hedged	0,60%
Classe A Dis EUR Hedged	1,20%	Classe E Acc	0,30%
Classe A1 Acc	1,20%	Classe IZ Acc	0,60%
Classe A1 Acc PLN Hedged	1,20%		
Classe A1 Dis	1,20%	Schroder ISF EURO Liquidity	
Classe B Acc EUR Hedged	1,20%	Classe A Acc	0,20%
Classe B Dis EUR Hedged	1,20%	Classe A1 Acc	0,20%
Classe C Acc	0,60%	Classe B Acc	0,20%
Classe C Acc CHF Hedged	0,60%	Classe C Acc	0,20%
Classe C Acc EUR Hedged	0,60%	Classe IZ Acc	0,20%
Classe C Dis	0,60%		
Classe C Dis EUR Hedged	0,60%	Schroder ISF US Dollar Liquidity	
Classe IZ Acc EUR Hedged	0,60%	Classe A Acc	0,20%
Classe IZ Acc GBP Hedged	0,60%	Classe A Acc EUR	0,20%
Classe IZ Dis AUD Hedged SF	0,60%	Classe A Acc SGD Hedged	0,20%
Classe IZ Dis EUR Hedged SV	0,60%	Classe A1 Acc	0,20%
		Classe B Acc	0,20%
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond		Classe B Acc EUR	0,20%
Classe A Acc	0,40%	Classe C Acc	0,20%
Classe A Acc USD Hedged	0,40%	Classe C Acc EUR	0,20%
Classe A Dis	0,40%	Classe IZ Acc	0,20%
Classe B Acc	0,40%		
Classe B Dis	0,40%		
Classe C Acc	0,20%		
Classe C Acc GBP Hedged	0,20%		
Classe C Acc USD Hedged	0,20%		
Classe C Dis GBP Hedged AV	0,20%		
Classe E Acc	0,13%		
Classe E Acc GBP Hedged	0,13%		
Classe E Acc USD Hedged	0,13%		
Classe IZ Acc GBP Hedged	0,20%		
Classe IZ Acc USD Hedged	0,20%		
Classe IZ Dis GBP Hedged AV	0,20%		
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond			
Classe A Acc	0,90%		
Classe A Acc EUR Hedged	0,90%		
Classe A Dis EUR Hedged MV	0,90%		

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2024 (cont.)

Commissioni di gestione (cont.)

* Per informazioni dettagliate su tutte le operazioni sul capitale effettuate nel corso dell'esercizio in rassegna, si rimanda alla Relazione degli Amministratori.

§ Nel corso dell'esercizio sono state apportate le seguenti modifiche al tasso delle commissioni di gestione:

In data 21 febbraio 2024 Schroder ISF Global Equity Classe S Dis è passata dallo 0,28% allo 0,21%.

In data 1° novembre 2024 le classi di Schroder ISF Emerging Markets X3 sono passate dallo 0,61% allo 0,60%.

In data 30 agosto 2024 le classi di Schroder Sustainable Asian Equity A sono passate dall'1,25% all'1,50%.

In data 23 dicembre 2024 Schroder ISF QEP Global ESG Classe S Dis è passata dall'1,50% allo 0,33%.

In data 26 gennaio 2024 Schroder ISF European Alpha Absolute Return Classe A Acc, Classe A Acc con copertura in USD, Classe B Acc e Classe B Acc con copertura in USD sono passate dall'1,50% all'1,25%.

In data 1° ottobre 2024 Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond Classe X Acc SEK con copertura è passata dallo 0,63% allo 0,48%.

In data 13 maggio 2024 Schroder ISF Sustainable EURO Credit Class X Acc è passata dallo 0,32% allo 0,29%.

Total Expense Ratio ("TER") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024

Comparti e Classi di azioni	TER	Comparti e Classi di azioni	TER
Schroder ISF Asian Opportunities		Schroder ISF EURO Equity (cont.)	
Classe A Acc	1,83%	Classe Z Acc	1,03%
Classe A Acc EUR	1,83%	Schroder ISF Global Equity	
Classe A Acc NOK	1,83%	Classe A Acc	1,58%
Classe A Acc SGD	1,84%	Classe A Acc AUD Hedged	1,61%
Classe A Dis	1,84%	Classe A1 Acc	2,33%
Classe A1 Acc	2,33%	Classe A1 Acc PLN Hedged	2,36%
Classe A1 Acc EUR	2,33%	Classe B Acc	2,18%
Classe A1 Acc PLN Hedged	2,36%	Classe C Acc	0,63%
Classe B Acc	2,43%	Classe C Acc EUR	0,63%
Classe B Acc EUR	2,43%	Classe C Acc NOK Hedged	0,70%
Classe C Acc	1,03%	Classe C Dis	0,63%
Classe C Acc EUR	1,03%	Classe I Acc	0,05%
Classe C Acc GBP	1,02%	Classe IS Dis AV	0,33%
Classe C Acc SEK Hedged	1,06%	Classe IZ Acc	0,50%
Classe C Acc SGD	1,04%	Classe IZ Dis SV	0,50%
Classe C Dis	1,03%	Classe S Dis	0,33%
Classe I Acc	0,06%	Schroder ISF Italian Equity	
Classe I Acc GBP	0,06%	Classe A Acc	1,61%
Classe I Acc SGD Hedged	0,07%	Classe A Dis	1,61%
Classe I Dis	0,06%	Classe A1 Acc	2,36%
Classe IS Acc	0,57%	Classe B Acc	2,21%
Classe IZ Acc	0,81%	Classe B Dis	2,21%
Classe S Acc	0,65%	Classe C Acc	1,06%
Classe S Acc EUR	0,64%	Classe I Acc	0,09%
Classe S Dis	0,66%	Classe IZ Acc	0,81%
Classe X Acc	0,66%	Schroder ISF Japanese Equity	
Classe X Acc EUR	0,66%	Classe A Acc	1,58%
Classe X Acc GBP	0,66%	Classe A Acc CZK	1,60%
Schroder ISF EURO Equity		Classe A Acc EUR	1,60%
Classe A Acc	1,83%	Classe A Acc EUR Hedged	1,62%
Classe A Acc CHF Hedged	1,86%	Classe A Acc USD	1,59%
Classe A Acc GBP Hedged	1,86%	Classe A Acc USD Hedged	1,62%
Classe A Acc RMB Hedged	1,86%	Classe A Dis	1,59%
Classe A Acc SGD Hedged	1,86%	Classe A Dis EUR AV	1,62%
Classe A Acc USD Hedged	1,86%	Classe A1 Acc	2,34%
Classe A Dis	1,83%	Classe A1 Acc EUR Hedged	2,37%
Classe A1 Acc	2,33%	Classe A1 Acc USD	2,34%
Classe A1 Acc PLN Hedged	2,36%	Classe A1 Acc USD Hedged	2,37%
Classe A1 Acc USD	2,33%	Classe B Acc	2,19%
Classe B Acc	2,43%	Classe B Acc EUR Hedged	2,22%
Classe B Dis	2,43%	Classe C Acc	1,03%
Classe C Acc	1,03%	Classe C Acc EUR	1,04%
Classe C Acc CHF Hedged	1,07%	Classe C Acc EUR Hedged	1,07%
Classe C Acc SEK Hedged	1,06%	Classe C Acc USD	1,04%
Classe C Acc USD	1,03%	Classe C Acc USD Hedged	1,07%
Classe C Acc USD Hedged	1,05%	Classe C Dis	1,04%
Classe C Dis	1,03%	Classe I Acc	0,05%
Classe CN Acc	0,93%	Classe I Acc EUR Hedged	0,07%
Classe I Acc	0,05%	Classe I Acc USD Hedged	0,07%
Classe I Acc USD Hedged	0,06%	Classe IZ Acc	0,81%
Classe IZ Acc	0,80%	Classe X Acc GBP	0,15%
Classe K1 Acc	0,85%	Classe X Acc GBP Hedged	0,18%
Classe K1 Acc CHF Hedged	0,88%	Classe Z Acc	0,91%
Classe K1 Acc USD Hedged	0,88%		

Total Expense Ratio ("TER") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 (cont.)

Comparti e Classi di azioni	TER	Comparti e Classi di azioni	TER
Schroder ISF Japanese Equity (cont.)		Schroder ISF US Large Cap (cont.)	
Classe Z Acc EUR Hedged	0,94%	Classe B Acc	2,18%
Classe Z Dis	0,91%	Classe B Acc EUR	2,18%
Schroder ISF Swiss Equity		Classe B Acc EUR Hedged	2,21%
Classe A Acc	1,58%	Classe C Acc	0,83%
Classe A Acc EUR Hedged	1,61%	Classe C Acc EUR	0,83%
Classe A Acc GBP Hedged	1,62%	Classe C Acc EUR Hedged	0,86%
Classe A Acc USD Hedged	1,61%	Classe C Acc GBP	0,83%
Classe A Dis	1,58%	Classe C Acc SEK Hedged	0,86%
Classe A1 Acc	2,33%	Classe C Dis	0,83%
Classe B Acc	2,18%	Classe I Acc	0,05%
Classe B Dis	2,18%	Classe I Acc EUR Hedged	0,05%
Classe C Acc	1,03%	Classe IZ Acc	0,60%
Classe C Dis	1,03%	Classe IZ Acc EUR	0,61%
Classe I Acc	0,07%	Classe S Acc	0,65%
Classe IZ Acc	0,77%	Classe S Dis	0,65%
Classe Z Acc	0,89%	Classe X Acc	0,30%
Classe Z Acc EUR Hedged	0,94%	Classe X Acc EUR	0,30%
Classe Z Acc GBP Hedged	0,95%	Classe X Acc GBP	0,30%
Classe Z Acc USD Hedged	0,93%	Classe X Acc GBP Hedged	0,13%
Classe Z Dis	0,90%	Classe X Dis GBP AV	0,30%
Schroder ISF UK Equity		Classe X1 Acc GBP	0,17%
Classe A Acc	1,44%	Classe Y Acc	0,36%
Classe A Acc CHF Hedged	1,47%	Classe Y Acc EUR	0,37%
Classe A Acc EUR Hedged	1,47%	Classe Y Acc GBP	0,35%
Classe A Acc USD Hedged	1,47%	Classe Y Dis GBP AV	0,35%
Classe A Dis	1,44%	Classe Z Acc EUR	0,90%
Classe A Dis EUR	1,44%	Schroder ISF All China Equity	
Classe A Dis USD	1,44%	Classe A Acc	1,84%
Classe A1 Acc	1,93%	Classe B Acc EUR	2,44%
Classe B Acc	2,04%	Classe C Acc	1,04%
Classe B Dis	2,04%	Classe C Acc EUR	1,05%
Classe C Acc	0,89%	Classe C Acc GBP	1,01%
Classe C Acc EUR	0,89%	Classe E Acc	0,79%
Classe C Acc EUR Hedged	0,92%	Classe I Acc	0,05%
Classe C Dis	0,89%	Classe I Acc AUD	0,06%
Classe C Dis EUR	0,92%	Classe IZ Acc	0,81%
Classe C Dis USD	0,89%	Classe IZ Dis AV	0,73%
Classe IZ Acc	0,68%	Classe IZ Dis GBP AV	0,80%
Classe S Acc	0,59%	Classe X Acc	0,83%
Classe S Dis	0,58%	Classe X Acc EUR	0,92%
Classe Z Acc	0,89%	Classe X Dis GBP	0,85%
Classe Z Dis	0,91%	Classe Y Acc	0,89%
Schroder ISF US Large Cap		Classe Y Acc EUR	0,89%
Classe A Acc	1,58%	Classe Y Dis GBP	0,87%
Classe A Acc EUR	1,58%	Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	
Classe A Acc EUR Hedged	1,61%	Classe A Acc	1,92%
Classe A Acc NOK	1,58%	Classe A Acc CHF	1,93%
Classe A Acc PLN Hedged	1,62%	Classe A Acc EUR	1,93%
Classe A Dis	1,58%	Classe A Dis	1,92%
Classe A Dis GBP	1,58%	Classe A Dis AUD	1,94%
Classe A1 Acc	2,33%	Classe A Dis AUD Hedged	1,95%
Classe A1 Acc EUR	2,33%	Classe A Dis CHF	1,93%
Classe A1 Acc EUR Hedged	2,36%	Classe A Dis EUR	1,93%
		Classe A Dis EUR Hedged	1,97%

Total Expense Ratio ("TER") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 (cont.)

Comparti e Classi di azioni	TER	Comparti e Classi di azioni	TER
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser (cont.)		Schroder ISF Asian Total Return (cont.)	
Classe A Dis SGD	1,93%	Classe A1 Acc PLN Hedged	2,37%
Classe A Dis SGD Hedged	1,96%	Classe B Acc	2,44%
Classe A1 Dis EUR Hedged	2,46%	Classe C Acc	1,29%
Classe B Dis EUR Hedged	2,57%	Classe C Acc EUR Hedged	1,32%
Classe C Acc	1,08%	Classe C Dis GBP	1,28%
Classe C Dis EUR Hedged	1,17%	Classe I Acc	0,06%
Classe C Dis QV	0,90%	Classe IS Acc	0,57%
Classe IZ Acc	0,88%	Classe IS Dis AV	0,57%
Schroder ISF Asian Equity Impact		Classe IS Dis GBP AV	0,68%
Classe A Acc	1,81%	Classe IZ Acc	0,94%
Classe B Acc EUR Hedged	2,46%	Classe S Acc	0,79%
Classe C Acc	1,29%	Classe S Dis	0,79%
Classe E Acc	0,76%	Classe S Dis GBP	0,79%
Classe I Acc	0,06%	Classe Y Acc	0,96%
Classe IZ Acc	1,01%	Classe Z Acc	1,01%
Schroder ISF Asian Equity Yield		Classe Z Acc GBP	1,00%
Classe A Acc	1,84%	Classe Z GBP Dis AV	1,01%
Classe A Acc CHF	1,84%	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)	
Classe A Acc EUR	1,84%	Classe A Acc	1,86%
Classe A Dis	1,84%	Classe A Acc EUR	1,86%
Classe A Dis AUD Hedged MFC	1,87%	Classe A Acc HKD	1,86%
Classe A Dis GBP	1,84%	Classe A Acc SGD	1,89%
Classe A Dis SGD Hedged MV	1,87%	Classe A Dis EUR	1,86%
Classe A Dis ZAR Hedged MFC	1,87%	Classe A Dis GBP	1,86%
Classe A1 Acc	2,34%	Classe A1 Acc	2,36%
Classe A1 Dis	2,34%	Classe A1 Acc EUR	2,36%
Classe B Acc	2,44%	Classe B Acc	2,46%
Classe C Acc	1,29%	Classe B Acc EUR	2,46%
Classe C Acc CHF	1,29%	Classe C Acc	1,31%
Classe C Acc EUR	1,29%	Classe C Acc CHF	1,31%
Classe C Dis	1,28%	Classe C Acc EUR	1,31%
Classe I Acc	0,06%	Classe C Dis AV	1,35%
Classe IS Dis SV	0,57%	Classe I Acc	0,08%
Classe IZ Acc	1,06%	Classe S Acc	0,81%
Classe S Acc	0,79%	Schroder ISF Changing Lifestyles	
Classe S Dis	0,79%	Classe A Acc	1,86%
Classe U Acc	2,84%	Classe B Acc	2,47%
Classe U Dis AUD Hedged MFC	2,85%	Classe B Acc EUR Hedged	2,51%
Classe U Dis MF	2,84%	Classe C Acc	1,06%
Classe U Dis ZAR Hedged MFC	2,86%	Classe E Acc	0,68%
Schroder ISF Asian Smaller Companies		Classe I Acc	0,09%
Classe A Acc	1,86%	Classe IZ Acc	0,83%
Classe A1 Acc	2,36%	Schroder ISF China A	
Classe B Acc	2,45%	Classe A Acc	1,84%
Classe C Acc	1,30%	Classe A Acc EUR Hedged	1,87%
Classe I Acc	0,08%	Classe A Acc SGD	1,83%
Classe IZ Acc	1,05%	Classe A1 Acc	2,37%
Schroder ISF Asian Total Return		Classe B Acc	2,44%
Classe A Acc	1,84%	Classe C Acc	1,28%
Classe A Acc EUR Hedged	1,87%	Classe C Acc EUR	1,29%
Classe A Dis GBP	1,84%	Classe C Acc EUR Hedged	1,32%
Classe A Dis SGD	1,84%	Classe C Acc GBP	1,28%
Classe A1 Acc	2,34%	Classe E Acc	0,79%

Total Expense Ratio ("TER")

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 (cont.)

Comparti e Classi di azioni	TER	Comparti e Classi di azioni	TER
Schroder ISF China A (cont.)		Schroder ISF Emerging Asia	
Classe I Acc	0,06%	Classe A Acc	1,84%
Classe IZ Acc	1,06%	Classe A Acc AUD Hedged	1,87%
Classe IZ Acc EUR	1,06%	Classe A Acc EUR	1,84%
Classe Y Acc	0,81%	Classe A Acc GBP Hedged	1,87%
Schroder ISF China A All Cap		Classe A Acc HKD	1,84%
Classe A Acc	1,84%	Classe A Acc SGD Hedged	1,87%
Classe A Acc HKD	1,81%	Classe A Dis GBP	1,84%
Classe A Acc RMB	1,81%	Classe A1 Acc	2,34%
Classe B Acc	2,45%	Classe A1 Acc EUR	2,34%
Classe C Acc	1,31%	Classe B Acc	2,44%
Classe C Acc EUR	1,41%	Classe B Acc EUR	2,44%
Classe C Acc GBP	1,30%	Classe C Acc	1,28%
Classe E Acc	0,80%	Classe C Acc EUR	1,29%
Classe I Acc	0,07%	Classe C Acc USD Hedged BRL	1,32%
Classe I Acc EUR	0,01%	Classe I Acc	0,06%
Classe I Acc GBP	0,02%	Classe I Acc EUR	0,06%
Classe IZ Acc	1,02%	Classe IZ Acc	0,81%
Classe K1 Acc	1,07%	Classe IZ Acc EUR	0,81%
Schroder ISF China Opportunities		Classe U Acc	2,83%
Classe A Acc	1,83%	Classe Z Acc EUR	1,04%
Classe A Acc EUR	1,83%	Schroder ISF Emerging Europe	
Classe A Acc HKD	1,83%	Classe A Acc	1,94%
Classe A Acc RMB Hedged	1,86%	Classe A Acc NOK	1,94%
Classe A Acc SGD Hedged	1,86%	Classe A Dis	1,94%
Classe A Dis AV	1,83%	Classe A Dis GBP	1,94%
Classe A Dis HKD	1,83%	Classe A1 Acc	2,44%
Classe A1 Acc	2,33%	Classe A1 Acc USD	2,44%
Classe B Acc	2,43%	Classe B Acc	2,54%
Classe C Acc	1,28%	Classe B Dis	2,54%
Classe D Acc	2,83%	Classe C Acc	1,38%
Classe I Acc	0,05%	Classe C Dis	1,40%
Classe IZ Acc	0,80%	Classe I Acc	0,17%
Classe IZ Dis EUR Hedged	0,77%	Classe IZ Acc	1,16%
Classe K1 Acc	1,09%	Classe Y9 Acc - Fondo side-pocket	0,04%
Classe K1 Acc CNH Hedged	1,06%	Schroder ISF Emerging Markets	
Classe K1 Acc EUR	1,20%	Classe A Acc	1,85%
Classe K1 Acc HKD	1,06%	Classe A Acc AUD Hedged	1,88%
Classe K1 Acc SGD Hedged	1,06%	Classe A Acc CZK	1,85%
Classe K1 Dis AV	1,05%	Classe A Acc EUR	1,85%
Classe K1 Dis GBP Hedged AV	1,08%	Classe A Acc EUR Hedged	1,88%
Schroder ISF Circular Economy		Classe A Acc SEK	1,75%
Classe A Acc	1,87%	Classe A Acc SGD	1,94%
Classe A Dis AV	1,76%	Classe A Dis	1,85%
Classe B Acc EUR	2,27%	Classe A1 Acc	2,35%
Classe C Acc	1,02%	Classe A1 Acc EUR	2,35%
Classe C Acc EUR	0,97%	Classe B Acc	2,45%
Classe C Acc GBP	1,01%	Classe B Acc EUR	2,44%
Classe C Dis	1,02%	Classe C Acc	1,05%
Classe C Dis EUR AV	0,97%	Classe C Acc AUD	1,05%
Classe E Acc	0,63%	Classe C Acc EUR	1,05%
Classe I Acc	0,09%	Classe C Acc EUR Hedged	1,08%
Classe IZ Acc	0,79%	Classe C Dis	1,05%
		Classe I Acc	0,07%
		Classe I Acc EUR	0,07%

Total Expense Ratio ("TER") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 (cont.)

Comparti e Classi di azioni	TER	Comparti e Classi di azioni	TER
Schroder ISF Emerging Markets (cont.)		Schroder ISF Emerging Markets Value (cont.)	
Classe I Acc EUR Hedged	0,08%	Classe I Acc GBP Hedged	0,11%
Classe IS Dis AV	0,57%	Classe IZ Acc	0,83%
Classe S Acc	0,80%	Classe IZ Acc GBP Hedged	0,86%
Classe S Dis	0,80%	Classe S Acc	0,66%
Classe X Acc	1,25%	Classe S Acc GBP Hedged	0,71%
Classe X Acc EUR	0,74%	Schroder ISF European Dividend Maximiser	
Classe X1 Acc GBP	1,00%	Classe A Acc	1,91%
Classe X2 Acc	0,82%	Classe A Dis	1,91%
Classe X2 Acc EUR Hedged	0,83%	Classe A Dis SGD Hedged	1,95%
Classe X3 Acc	0,68%	Classe A Dis USD Hedged	1,94%
Classe X3 Acc EUR	0,68%	Classe A1 Acc	2,41%
Classe X3 Acc GBP	0,68%	Classe A1 Dis	2,41%
Classe X3 Dis EUR QV	0,66%	Classe B Acc	2,50%
Classe X3 Dis GBP QV	0,66%	Classe B Dis	2,51%
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha		Classe C Acc	1,11%
Classe A Acc	1,85%	Classe C Dis	1,10%
Classe C Acc	1,30%	Classe C Dis MF	1,10%
Classe C Acc GBP	1,25%	Classe IZ Acc	0,82%
Classe E Acc	0,71%	Classe Z Acc	0,99%
Classe I Acc	0,08%	Classe Z Dis	1,10%
Classe I Acc EUR	0,07%	Schroder ISF European Equity Impact*	
Classe IZ Acc	1,02%	Classe A Acc	1,85%
Classe X Acc	0,65%	Classe A Dis	1,85%
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact		Classe A Dis GBP	1,79%
Classe A Acc	1,89%	Classe B Acc	2,45%
Classe B Acc	2,42%	Classe C Acc	1,05%
Classe B Acc EUR	2,38%	Classe C Dis	1,05%
Classe C Acc	1,39%	Classe C Dis GBP	1,05%
Classe C Acc EUR	1,33%	Classe C Dis GBP Hedged	1,08%
Classe C Acc GBP	1,29%	Classe E Acc	0,55%
Classe E Acc	0,85%	Classe E Acc GBP	0,51%
Classe E Acc EUR	0,83%	Classe I Acc	0,07%
Classe E Acc GBP	0,75%	Classe IZ Acc	0,75%
Classe I Acc	0,10%	Classe S Dis	0,67%
Classe I Acc EUR	0,04%	Classe S Dis GBP	0,67%
Classe IZ Acc	1,11%	Classe Z Acc	1,05%
Schroder ISF Emerging Markets ex China*		Classe Z Acc GBP	0,98%
Classe A Acc	2,06%	Schroder ISF European Smaller Companies	
Classe B Acc	2,61%	Classe A Acc	1,85%
Classe C Acc	1,33%	Classe A Acc USD Hedged	1,88%
Classe E Acc	1,09%	Classe A Dis	1,86%
Classe I Acc	0,31%	Classe A1 Acc	2,35%
Classe IZ Acc	1,03%	Classe A1 Acc USD	2,35%
Schroder ISF Emerging Markets Value		Classe B Acc	2,46%
Classe A Acc	1,87%	Classe B Dis	2,46%
Classe A1 Acc EUR	2,49%	Classe C Acc	1,05%
Classe B Acc	2,45%	Classe C Dis	1,05%
Classe C Acc	1,07%	Classe IZ Acc	0,78%
Classe C Acc GBP Hedged	1,09%	Classe S Acc	0,80%
Classe C Dis AV	1,00%	Classe Z Acc	1,05%
Classe E Acc	0,69%		
Classe E Dis AV	0,65%		
Classe I Acc	0,09%		

Total Expense Ratio ("TER") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 (cont.)

Comparti e Classi di azioni	TER	Comparti e Classi di azioni	TER
Schroder ISF European Special Situations		Schroder ISF European Value (cont.)	
Classe A Acc	1,83%	Classe C Acc	1,04%
Classe A Acc GBP	1,83%	Classe C Dis	1,04%
Classe A Acc USD	1,83%	Classe I Acc	0,06%
Classe A Dis GBP	1,83%	Classe IZ Acc	0,81%
Classe A Dis USD AV	1,85%	Classe Z Acc	1,01%
Classe A1 Acc	2,33%	Schroder ISF Frontier Markets Equity	
Classe B Acc	2,43%	Classe A Acc	1,92%
Classe C Acc	1,03%	Classe A Acc EUR	1,91%
Classe C Acc GBP	1,03%	Classe A Acc NOK	1,92%
Classe C Acc USD	1,02%	Classe A Acc SEK	1,92%
Classe C Dis	1,03%	Classe A Acc SGD	1,91%
Classe C Dis GBP	1,03%	Classe A Dis	1,92%
Classe I Acc	0,05%	Classe A1 Acc	2,42%
Classe IZ Acc	1,12%	Classe A1 Acc EUR	2,43%
Classe IZ Acc USD	0,80%	Classe A1 Acc PLN Hedged	2,45%
Classe IZ Dis AV	0,70%	Classe B Acc	2,52%
Classe K1 Acc	0,85%	Classe B Acc EUR	2,52%
Classe K1 Acc USD	0,84%	Classe C Acc	1,37%
Classe K1 Dis AV	0,74%	Classe C Acc EUR	1,37%
Classe S Acc	0,80%	Classe C Acc GBP	1,37%
Classe S Dis	0,78%	Classe I Acc	0,14%
Classe X Acc GBP Hedged	0,15%	Schroder ISF Global Cities	
Classe Z Acc	1,03%	Classe A Acc	1,84%
Classe Z Acc GBP	0,98%	Classe A Acc EUR	1,84%
Schroder ISF European Sustainable Equity		Classe A Acc EUR Hedged	1,87%
Classe A Acc	1,59%	Classe A Acc HKD	1,85%
Classe A Acc USD	1,58%	Classe A Dis EUR	1,84%
Classe A Acc USD Hedged	1,62%	Classe A1 Acc	2,34%
Classe A Dis AV	1,59%	Classe A1 Acc EUR Hedged	2,37%
Classe A Dis GBP AV	1,59%	Classe B Acc	2,44%
Classe A Dis SV	1,59%	Classe B Acc EUR Hedged	2,47%
Classe A Dis USD SV	1,59%	Classe C Acc	1,04%
Classe A1 Acc	2,09%	Classe C Acc CHF	0,83%
Classe A1 Acc USD Hedged	2,12%	Classe C Acc EUR	0,86%
Classe B Acc	2,19%	Classe C Acc EUR Hedged	1,07%
Classe C Acc	0,91%	Classe C Acc GBP Hedged	1,07%
Classe C Acc USD	1,02%	Classe C Dis	1,04%
Classe C Dis AV	0,91%	Classe C Dis GBP Hedged	1,08%
Classe C Dis GBP SV	0,91%	Classe C Dis GBP SV	1,04%
Classe C Dis SV	0,91%	Classe I Acc	0,06%
Classe C Dis USD SV	0,88%	Classe IZ Acc	0,81%
Classe I Acc	0,06%	Classe X Dis	0,89%
Classe IZ Acc	0,64%	Classe Z Acc EUR Hedged	1,07%
Classe S Dis SV	0,67%	Classe Z Dis EUR	1,04%
Classe X Dis GBP	0,51%	Schroder ISF Global Climate Change Equity	
Classe Z Acc	0,91%	Classe A Acc	1,83%
Classe Z Dis GBP AV	0,89%	Classe A Acc EUR	1,83%
Schroder ISF European Value		Classe A Acc EUR Hedged	1,86%
Classe A Acc	1,84%	Classe A Acc HKD	1,83%
Classe A Acc SGD Hedged	1,85%	Classe A Acc SGD	1,83%
Classe A Acc USD	1,83%	Classe A1 Acc	2,33%
Classe A Dis	1,84%	Classe A1 Acc EUR Hedged	2,36%
Classe A1 Acc	2,34%	Classe B Acc	2,43%
Classe B Acc	2,44%		

Total Expense Ratio ("TER")

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 (cont.)

Comparti e Classi di azioni	TER	Comparti e Classi di azioni	TER
Schroder ISF Global Climate Change Equity (cont.)		Schroder ISF Global Dividend Maximiser (cont.)	
Classe B Acc EUR	2,43%	Classe A Dis AUD Hedged	1,91%
Classe B Acc EUR Hedged	2,46%	Classe A Dis EUR Hedged	1,91%
Classe C Acc	1,03%	Classe A Dis RMB Hedged	1,91%
Classe C Acc EUR	1,03%	Classe A Dis SGD	1,87%
Classe C Acc EUR Hedged	1,06%	Classe A1 Acc	2,37%
Classe C Dis	1,02%	Classe A1 Dis	2,38%
Classe I Acc	0,05%	Classe A1 Dis EUR Hedged	2,41%
Classe IZ Acc	0,80%	Classe A1 Dis PLN Hedged	2,41%
Classe IZ Acc GBP	0,80%	Classe AX Dis	1,88%
Classe Z Acc	1,03%	Classe B Acc	2,47%
Classe Z Acc EUR	1,03%	Classe B Dis	2,47%
Classe Z Acc EUR Hedged	1,05%	Classe B Dis EUR Hedged	2,51%
Classe Z Dis GBP	1,03%	Classe C Acc	1,07%
Schroder ISF Global Climate Leaders		Classe C Acc EUR Hedged	1,11%
Classe A Acc	1,84%	Classe C Dis	1,07%
Classe A Acc EUR Hedged	1,87%	Classe C Dis EUR Hedged	1,11%
Classe A ad accumulazione in CO	1,76%	Classe C Dis GBP	1,07%
Classe B Acc	2,43%	Classe CX Dis	1,07%
Classe B Acc EUR Hedged	2,46%	Classe IZ Acc	0,78%
Classe C Acc	1,05%	Classe J Dis JPY	0,09%
Classe C Acc EUR Hedged	1,07%	Classe Z Dis GBP	1,08%
Classe C CO Acc	1,02%	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	
Classe E Acc	0,68%	Classe A Acc	1,85%
Classe E Acc EUR Hedged	0,71%	Classe A Acc EUR	1,85%
Classe E Acc GBP Hedged	0,71%	Classe A Acc HKD	1,84%
Classe I Acc	0,06%	Classe A Acc SGD	1,85%
Classe I Acc EUR Hedged	0,07%	Classe A Dis	1,85%
Classe I Acc GBP	0,04%	Classe A1 Acc	2,35%
Classe IZ Acc	0,77%	Classe A1 Acc EUR	2,35%
Schroder ISF Global Disruption		Classe A1 Acc PLN Hedged	2,38%
Classe A Acc	1,83%	Classe B Acc	2,45%
Classe A Acc EUR	1,85%	Classe B Acc EUR	2,45%
Classe A Acc EUR Hedged	1,86%	Classe C Acc	1,30%
Classe A Acc SGD	1,76%	Classe C Acc EUR	1,30%
Classe A Dis EUR QV	1,75%	Classe C Acc GBP	1,30%
Classe A1 Acc	2,31%	Classe D Acc	2,85%
Classe B Acc	2,20%	Classe D Acc EUR	2,85%
Classe B Acc EUR Hedged	2,23%	Classe I Acc	0,07%
Classe C Acc	1,03%	Classe IZ Acc	1,07%
Classe C Acc EUR Hedged	0,88%	Classe X Acc	0,70%
Classe C Acc GBP	1,04%	Classe X Dis CHF AV	0,63%
Classe C Dis GBP AV	1,00%	Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	
Classe E Acc	0,65%	Classe A Acc	1,87%
Classe F Acc SGD	1,71%	Classe B Acc	2,47%
Classe I Acc	0,05%	Classe C Acc	1,32%
Classe IZ Acc	0,80%	Classe C Acc EUR	1,33%
Classe U Acc	2,81%	Classe I Acc	0,09%
Classe X Acc	0,74%	Classe IZ Acc	1,03%
Schroder ISF Global Dividend Maximiser		Classe X Acc	0,81%
Classe A Acc	1,87%	Schroder ISF Global Energy	
Classe A Acc EUR Hedged	1,90%	Classe A Acc	1,85%
Classe A Acc SGD	1,87%	Classe A Acc CHF	1,85%
Classe A Dis	1,88%	Classe A Acc EUR	1,85%

Total Expense Ratio ("TER")

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 (cont.)

Comparti e Classi di azioni	TER	Comparti e Classi di azioni	TER
Schroder ISF Global Energy (cont.)		Schroder ISF Global Equity Impact* (cont.)	
Classe A Acc EUR Hedged	1,88%	Classe C Acc GBP Hedged	1,32%
Classe A Dis EUR	1,85%	Classe E Acc EUR Hedged	1,03%
Classe A Dis GBP	1,84%	Classe E Acc GBP Hedged	1,02%
Classe A1 Acc	2,35%	Classe I Acc	0,21%
Classe A1 Acc EUR	2,35%	Classe IZ Acc	0,84%
Classe B Acc	2,45%	Schroder ISF Global Equity Yield	
Classe C Acc	1,30%	Classe A Acc	1,86%
Classe C Acc CHF	1,30%	Classe A Acc EUR	1,86%
Classe C Acc EUR	1,30%	Classe A Dis	1,86%
Classe C Dis	1,30%	Classe A Dis AUD Hedged MFC	1,67%
Classe C Dis GBP	1,29%	Classe A Dis GBP	1,86%
Classe I Acc	0,06%	Classe A Dis HKD	1,86%
Classe IZ Acc	1,07%	Classe A Dis ZAR Hedged MFC	1,66%
Classe Z Acc EUR	1,04%	Classe A1 Acc	2,36%
Classe Z Dis GBP	1,05%	Classe A1 Acc EUR	2,36%
Schroder ISF Global Energy Transition		Classe A1 Dis	2,36%
Classe A Acc	1,84%	Classe B Acc	2,46%
Classe A Acc CHF Hedged	1,87%	Classe B Acc EUR	2,46%
Classe A Acc CZK Hedged	1,86%	Classe C Acc	1,05%
Classe A Acc EUR	1,84%	Classe C Acc EUR	1,06%
Classe A Acc EUR Hedged	1,87%	Classe C Dis	1,05%
Classe A Acc SGD Hedged	1,86%	Classe C Dis EUR QV	1,06%
Classe A Dis EUR QV	1,84%	Classe I Acc	0,08%
Classe A1 Acc	2,33%	Classe I Acc EUR	0,08%
Classe A1 Acc PLN Hedged	2,37%	Classe IZ Acc	0,78%
Classe B Acc	2,44%	Classe S Dis GBP QV	0,68%
Classe B Acc EUR Hedged	2,47%	Classe U Acc	2,62%
Classe C Acc	1,04%	Classe U Dis AUD Hedged MFC	2,65%
Classe C Acc CHF Hedged	1,07%	Classe U Dis MF	2,62%
Classe C Acc EUR	1,03%	Classe U Dis ZAR Hedged MFC	2,65%
Classe C Acc EUR Hedged	1,07%	Classe Z Acc EUR	1,06%
Classe C Acc GBP Hedged	1,06%	Schroder ISF Global Gold	
Classe C Dis GBP	1,03%	Classe A Acc	1,84%
Classe E Acc	0,66%	Classe A Acc CHF Hedged	1,87%
Classe E Acc CHF Hedged	0,68%	Classe A Acc EUR Hedged	1,87%
Classe E Acc EUR Hedged	0,68%	Classe A Acc HKD	2,00%
Classe E Acc GBP Hedged	0,68%	Classe A Acc PLN Hedged	1,87%
Classe E Dis GBP	0,66%	Classe A Acc RMB Hedged	1,87%
Classe I Acc	0,06%	Classe A Acc SGD Hedged	1,87%
Classe I Acc NOK Hedged	0,06%	Classe A Dis	1,84%
Classe IS Dis GBP SV	0,49%	Classe A Dis GBP Hedged	1,87%
Classe IZ Acc	0,81%	Classe A1 Acc	2,34%
Classe IZ Acc EUR	0,81%	Classe C Acc	1,04%
Classe S Dis GBP SV	0,68%	Classe C Acc CHF Hedged	1,07%
Classe U Acc	2,84%	Classe C Acc EUR Hedged	1,07%
Classe Y Dis EUR AV	0,47%	Classe C Acc GBP Hedged	1,07%
Classe Z Acc EUR	1,03%	Classe C Dis	0,98%
Classe Z Dis EUR QV	1,04%	Classe C Dis GBP Hedged	1,06%
Schroder ISF Global Equity Impact*		Classe I Acc	0,06%
Classe A Acc	1,92%	Classe I Acc EUR Hedged	0,07%
Classe A Acc EUR Hedged	2,01%	Classe IZ Acc	0,75%
Classe B Acc EUR Hedged	2,62%	Classe S Acc	0,62%
Classe C Acc	1,29%	Classe U Acc	2,84%
Classe C Acc EUR Hedged	1,33%		

Total Expense Ratio ("TER")

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 (cont.)

Comparti e Classi di azioni	TER	Comparti e Classi di azioni	TER
Schroder ISF Global Recovery		Schroder ISF Global Sustainable Food and Water (cont.)	
Classe A Acc	1,83%	Classe B Acc	2,44%
Classe A Acc EUR Hedged	1,87%	Classe C Acc	1,04%
Classe A Acc GBP Hedged	1,86%	Classe C Acc CHF Hedged	1,08%
Classe B Acc	2,43%	Classe C Acc EUR Hedged	1,07%
Classe C Acc	0,93%	Classe C Acc GBP Hedged	1,07%
Classe C Acc EUR	0,93%	Classe C Dis GBP Hedged SV	1,06%
Classe C Acc GBP	0,93%	Classe E Acc	0,65%
Classe C Acc GBP Hedged	0,95%	Classe E Acc GBP	0,62%
Classe C Dis	0,93%	Classe I Acc	0,06%
Classe E Acc	0,65%	Classe IZ Acc	0,74%
Classe E Acc GBP Hedged	0,68%	Classe U Acc	2,82%
Classe I Acc	0,05%	Schroder ISF Global Sustainable Growth	
Classe IS Dis GBP AV	0,47%	Classe A Acc	1,63%
Classe IZ Acc	0,78%	Classe A Acc CZK Hedged	1,68%
Classe S Dis GBP AV	0,45%	Classe A Acc EUR	1,64%
Classe X Acc	0,78%	Classe A Acc EUR Hedged	1,66%
Classe X Dis	0,80%	Classe A Acc SGD	1,63%
Classe X1 Acc	0,64%	Classe A Acc SGD Hedged	1,66%
Classe Y Acc NOK	0,61%	Classe A Dis EUR AV	1,64%
Schroder ISF Global Smaller Companies		Classe A Dis EUR Hedged	1,66%
Classe A Acc	1,84%	Classe A1 Acc	2,13%
Classe A Dis	1,84%	Classe A1 Acc PLN Hedged	2,16%
Classe A1 Acc	2,34%	Classe B Acc	2,18%
Classe A1 Acc EUR	2,33%	Classe B Acc EUR Hedged	2,21%
Classe B Acc	2,44%	Classe C Acc	0,83%
Classe C Acc	1,29%	Classe C Acc EUR	0,83%
Classe I Acc	0,06%	Classe C Acc EUR Hedged	0,85%
Classe IZ Acc	0,99%	Classe C Acc GBP	0,83%
Classe Z Acc EUR	1,04%	Classe C Acc SGD	0,83%
Schroder ISF Global Social Growth*		Classe C Dis EUR QV	0,83%
Classe A Acc	2,02%	Classe C Dis QV	0,83%
Classe A Acc EUR	2,09%	Classe F Acc SGD	1,48%
Classe A Acc EUR Hedged	2,14%	Classe I Acc	0,05%
Classe A Dis SV	2,02%	Classe I Acc EUR Hedged	0,05%
Classe B Acc EUR	2,74%	Classe I Acc GBP	0,05%
Classe C Acc	1,30%	Classe I Dis GBP QV	0,05%
Classe C Acc EUR	1,26%	Classe I Dis QV	0,05%
Classe C Acc EUR Hedged	1,35%	Classe IS Acc GBP	0,47%
Classe C Dis SV	1,30%	Classe IS Dis GBP QV	0,47%
Classe E Acc	1,06%	Classe IZ Acc	0,70%
Classe E Acc EUR	1,00%	Classe IZ Acc EUR	0,70%
Classe I Acc	0,09%	Classe IZ Acc NOK	0,70%
Classe IZ Acc	0,76%	Classe IZ Acc SEK	0,70%
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water		Classe IZ Dis SV	0,70%
Classe A Acc	1,83%	Classe S Dis GBP	0,60%
Classe A Acc CZK Hedged	1,87%	Classe U Acc	2,62%
Classe A Acc EUR	1,84%	Classe X Acc JPY	0,45%
Classe A Acc EUR Hedged	1,87%	Classe X Dis JPY	0,40%
Classe A Acc GBP Hedged	1,87%	Classe X1 Acc EUR	0,70%
Classe A Acc PLN Hedged	1,87%	Classe X2 Acc EUR	0,38%
Classe A Acc SGD Hedged	1,87%	Classe Y Acc NOK	0,61%
Classe A Dis EUR	1,83%	Classe Z Acc EUR	0,93%
Classe A1 Acc	2,34%	Classe Z Acc EUR Hedged	0,96%
		Classe Z Dis EUR QV	0,93%

Total Expense Ratio ("TER") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 (cont.)

Comparti e Classi di azioni	TER	Comparti e Classi di azioni	TER
Schroder ISF Global Sustainable Value		Schroder ISF Healthcare Innovation (cont.)	
Classe A Acc	1,80%	Classe C Acc	1,04%
Classe A Acc EUR Hedged	1,93%	Classe C Acc EUR Hedged	1,08%
Classe A Dis EUR Hedged QV	1,93%	Classe I Acc	0,07%
Classe A Dis GBP AV	1,90%	Classe IZ Acc	0,82%
Classe A Dis MV	1,87%	Classe U Acc	2,87%
Classe A Dis SGD Hedged MV	1,93%	Classe Z Acc EUR	1,04%
Classe A1 Acc	2,40%	Classe Z Dis EUR QV	1,04%
Classe A1 Acc EUR Hedged	2,45%	Schroder ISF Hong Kong Equity	
Classe A1 Dis EUR Hedged QV	2,45%	Classe A Acc	1,83%
Classe A1 Dis MV	2,41%	Classe A Acc USD	1,83%
Classe B Acc EUR	2,37%	Classe A1 Acc	2,33%
Classe B Acc EUR Hedged	2,54%	Classe A1 Acc USD	2,33%
Classe B Dis EUR Hedged QV	2,53%	Classe B Acc	2,44%
Classe C Acc	1,10%	Classe B Acc EUR Hedged	2,46%
Classe C Acc EUR	1,10%	Classe C Acc	1,28%
Classe C Acc EUR Hedged	1,14%	Classe C Acc CHF	1,28%
Classe C Acc GBP	1,10%	Classe C Acc EUR Hedged	1,31%
Classe C Dis	1,11%	Classe C Acc GBP Hedged	1,31%
Classe C Dis EUR Hedged QV	1,16%	Classe D Acc	2,83%
Classe C Dis GBP A	1,08%	Classe I Acc	0,05%
Classe E Acc	0,71%	Classe IZ Acc	1,04%
Classe E Acc EUR Hedged	0,76%	Schroder ISF Indian Equity	
Classe I Acc	0,17%	Classe A Acc	1,86%
Classe I Dis QV	0,07%	Classe A Acc EUR	1,86%
Classe IZ Acc	0,80%	Classe A Dis EUR AV	1,86%
Classe Z Dis EUR Hedged QV	1,22%	Classe A1 Acc	2,36%
Schroder ISF Greater China		Classe B Acc	2,46%
Classe A Acc	1,84%	Classe C Acc	1,31%
Classe A Acc EUR	1,84%	Classe C Dis	1,31%
Classe A Acc SGD	1,80%	Classe I Acc	0,08%
Classe A Dis EUR QV	1,84%	Classe IZ Acc	1,08%
Classe A Dis GBP	1,84%	Schroder ISF Indian Opportunities	
Classe A1 Acc	2,34%	Classe A Acc	1,86%
Classe B Acc	2,44%	Classe A1 Acc PLN Hedged	2,39%
Classe C Acc	1,29%	Classe C Acc	1,06%
Classe C Acc EUR	1,29%	Classe E Acc	0,68%
Classe C Acc SGD	1,29%	Classe F Acc SGD	1,71%
Classe C Dis GBP	1,29%	Classe I Acc	0,08%
Classe F Acc SGD	1,69%	Classe IZ Acc	0,83%
Classe I Acc	0,06%	Schroder ISF Japanese Opportunities	
Classe I Acc EUR	0,02%	Classe A Acc	1,86%
Classe IZ Acc	0,91%	Classe A Acc EUR Hedged	1,89%
Classe X Acc	0,75%	Classe A Acc NOK	1,86%
Schroder ISF Healthcare Innovation		Classe A Acc SEK	1,86%
Classe A Acc	1,85%	Classe A Acc USD	1,86%
Classe A Acc EUR	1,85%	Classe A Acc USD Hedged	1,89%
Classe A Acc EUR Hedged	1,88%	Classe A Dis	1,86%
Classe A Acc RMB Hedged	1,83%	Classe A1 Acc	2,36%
Classe A Acc SGD	1,83%	Classe A1 Acc EUR Hedged	2,39%
Classe A Dis EUR QV	1,85%	Classe A1 Acc USD Hedged	2,39%
Classe A1 Acc PLN Hedged	2,38%	Classe C Acc	1,31%
Classe B Acc	2,45%	Classe C Acc EUR	1,32%
Classe B Acc EUR	2,45%	Classe C Acc EUR Hedged	1,34%
Classe B Acc EUR Hedged	2,48%		

Total Expense Ratio ("TER") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 (cont.)

Comparti e Classi di azioni	TER	Comparti e Classi di azioni	TER
Schroder ISF Japanese Opportunities (cont.)		Schroder ISF Nordic Micro Cap (cont.)	
Classe C Acc USD Hedged	1,35%	Classe IZ Acc SEK	1,18%
Classe C Dis	1,31%	Classe IZ Dis DKK QV	1,02%
Classe I Acc	0,08%	Classe IZ Dis SF	1,07%
Classe I Acc USD Hedged	0,09%	Classe IZ Dis SV	1,00%
Classe I Dis	0,08%		
Schroder ISF Japanese Smaller Companies		Schroder ISF Nordic Smaller Companies	
Classe A Acc	1,88%	Classe A Acc	1,87%
Classe A Acc EUR	1,89%	Classe A Acc DKK	2,06%
Classe A Acc EUR Hedged	1,92%	Classe A Acc NOK	1,87%
Classe A Acc USD Hedged	1,91%	Classe A Acc SEK	1,88%
Classe A1 Acc	2,38%	Classe A Dis DKK QV	1,80%
Classe A1 Acc EUR	2,39%	Classe A Dis SV	1,77%
Classe A1 Acc USD	2,39%	Classe C Acc	1,07%
Classe B Acc	2,48%	Classe C Acc DKK	1,28%
Classe C Acc	1,33%	Classe C Acc NOK	0,96%
Classe C Acc EUR Hedged	1,37%	Classe C Acc SEK	0,98%
Classe C Acc USD Hedged	1,36%	Classe C Dis DKK QV	1,02%
Classe I Acc	0,11%	Classe C Dis SV	1,08%
Classe IZ Acc	1,01%	Classe I Acc	0,06%
		Classe IZ Acc	0,79%
Schroder ISF Latin American		Classe IZ Acc DKK	0,77%
Classe A Acc	1,86%	Classe IZ Acc NOK	0,74%
Classe A Acc EUR	1,85%	Classe IZ Acc SEK	0,74%
Classe A Acc SGD	1,85%	Classe IZ Dis DKK QV	0,75%
Classe A Dis	1,86%	Classe IZ Dis SF	0,79%
Classe A Dis EUR AV	1,86%	Classe IZ Dis SV	0,75%
Classe A Dis GBP	1,86%		
Classe A1 Acc	2,36%	Schroder ISF Smart Manufacturing	
Classe A1 Acc EUR	2,35%	Classe A Acc	1,88%
Classe B Acc	2,45%	Classe A Acc EUR Hedged	1,90%
Classe B Acc EUR	2,45%	Classe A Acc SGD	1,80%
Classe B Dis	2,46%	Classe B Acc	2,47%
Classe C Acc	1,29%	Classe B Acc EUR Hedged	2,51%
Classe C Acc EUR	1,30%	Classe C Acc	1,07%
Classe C Dis	1,31%	Classe E Acc	0,76%
Classe I Acc	0,05%	Classe E Acc GBP	0,58%
Classe IZ Acc	1,08%	Classe E Acc GBP Hedged	0,72%
		Classe I Acc	0,10%
Schroder ISF Nordic Micro Cap		Classe IZ Acc	0,75%
Classe A Acc	2,12%	Schroder ISF Sustainable Asian Equity	
Classe A Acc DKK	2,07%	Classe A Acc	1,85%
Classe A Acc NOK	2,12%	Classe A Acc GBP	1,68%
Classe A Acc SEK	2,10%	Classe A Acc SGD	1,85%
Classe A Dis DKK QV	2,07%	Classe A Dis MF	1,69%
Classe A Dis SV	2,07%	Classe A Dis SGD MF	1,69%
Classe C Acc	1,31%	Classe AX Acc	1,60%
Classe C Acc DKK	1,26%	Classe C Acc	1,06%
Classe C Acc NOK	1,26%	Classe F Acc SGD	1,70%
Classe C Acc SEK	1,25%	Classe I Acc	0,07%
Classe C Dis DKK QV	1,26%	Classe IZ Acc	0,75%
Classe C Dis SV	1,29%	Classe U Acc	3,03%
Classe I Acc	0,07%		
Classe IZ Acc	1,07%	Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	
Classe IZ Acc DKK	1,02%	Classe C Acc SV	0,74%
Classe IZ Acc NOK	1,04%	Classe C Dis SV	0,74%
		Classe I Acc GBP SV	0,05%

Total Expense Ratio ("TER") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 (cont.)

Comparti e Classi di azioni	TER	Comparti e Classi di azioni	TER
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income (cont.)		Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity	
Classe I Acc SV	0,05%	Classe A Acc	1,84%
Classe I Dis GBP SV	0,01%	Classe A Acc EUR	1,84%
Classe I Dis MF	0,05%	Classe A Acc EUR Hedged	1,86%
Classe I Dis SV	0,01%	Classe A Dis	1,84%
Classe IZ Acc SV	0,63%	Classe A1 Acc	2,34%
Classe IZ Dis SV	0,63%	Classe A1 Acc EUR	2,34%
Classe S Acc GBP SV	0,50%	Classe A1 Acc EUR Hedged	2,37%
Classe S Dis GBP SV	0,60%	Classe B Acc	2,44%
Schroder ISF Sustainable Infrastructure		Classe B Acc EUR	2,44%
Classe A Acc	1,78%	Classe B Acc EUR Hedged	2,47%
Classe A Dis	1,78%	Classe C Acc	1,14%
Classe B Acc EUR	2,34%	Classe C Acc EUR	1,14%
Classe C Acc	1,00%	Classe C Acc EUR Hedged	1,17%
Classe C Acc EUR	1,05%	Classe C Dis	1,14%
Classe C Acc GBP	1,01%	Classe I Acc	0,06%
Classe C Dis	1,00%	Classe I Dis EUR Hedged	0,07%
Classe C Dis EUR	1,04%	Classe IZ Acc EUR	0,81%
Classe E Acc	0,72%	Classe S Acc	0,79%
Classe I Acc	0,06%	Classe S Dis	0,79%
Classe IZ Acc	0,76%	Classe X Acc	1,24%
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity		Classe Z Acc	1,03%
Classe C Acc	0,38%	Classe Z Acc EUR	1,04%
Classe C Acc EUR	0,34%	Classe Z Acc EUR Hedged	1,06%
Classe I Acc	0,08%	Schroder ISF US Smaller Companies Impact	
Classe IZ Acc	0,28%	Classe A Acc	1,83%
Classe IZ Acc EUR	0,23%	Classe A Dis	1,83%
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity*		Classe A1 Acc	2,33%
Classe A Acc	1,81%	Classe B Acc	2,43%
Classe A1 Acc	2,31%	Classe B Dis	2,43%
Classe B Acc	2,41%	Classe C Acc	1,14%
Classe C Acc	1,01%	Classe C Acc GBP	1,15%
Classe I Acc	0,05%	Classe C Dis	1,13%
Classe IZ Acc	0,78%	Classe I Acc	0,05%
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity		Classe IZ Acc	0,90%
Classe A Acc	1,84%	Schroder ISF Global Equity Alpha	
Classe A1 Acc	2,34%	Classe A Acc	1,83%
Classe B Acc	2,44%	Classe A Acc CZK	1,84%
Classe C Acc	1,29%	Classe A Acc EUR	1,83%
Classe I Acc	0,01%	Classe A Acc GBP	1,83%
Schroder ISF Taiwanese Equity		Classe A Dis EUR AV	1,83%
Classe A Acc	1,85%	Classe A Dis GBP	1,83%
Classe A Dis	1,85%	Classe A1 Acc	2,33%
Classe A1 Acc	2,35%	Classe A1 Acc EUR	2,33%
Classe B Acc	2,45%	Classe B Acc	2,43%
Classe B Dis	2,46%	Classe B Acc EUR	2,43%
Classe C Acc	1,30%	Classe C Acc	0,83%
Classe I Acc	0,03%	Classe C Acc EUR	0,84%
Classe IZ Acc	1,02%	Classe C Acc GBP	0,83%
Classe Z Acc	1,00%	Classe C Dis	0,83%
		Classe I Acc	0,05%
		Classe I Acc EUR	0,05%
		Classe I Acc EUR Hedged	0,06%
		Classe I Acc GBP Hedged	0,05%
		Classe IZ Acc	0,70%

Total Expense Ratio ("TER") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 (cont.)

Comparti e Classi di azioni	TER	Comparti e Classi di azioni	TER
Schroder ISF Global Equity Alpha (cont.)		Schroder ISF QEP Global ESG	
Classe IZ Acc EUR	0,66%	Classe A Acc	1,59%
Classe IZ Dis GBP Hedged AV	0,43%	Classe A Acc EUR	1,59%
Classe X Dis GBP Hedged AV	0,44%	Classe C Acc	0,84%
Classe X1 Acc	0,74%	Classe C Acc EUR	0,84%
Classe Z Acc EUR	1,04%	Classe C Acc GBP	0,84%
Classe Z Dis EUR QV	1,40%	Classe I Acc	0,05%
Schroder ISF QEP Global Active Value		Classe I Acc EUR	0,05%
Classe A Acc	1,59%	Classe I Acc GBP	0,06%
Classe A Acc EUR	1,59%	Classe I Dis GBP	0,04%
Classe A Dis	1,59%	Classe IZ Acc	0,72%
Classe A Dis EUR QV	1,54%	Classe IZ Acc EUR	0,67%
Classe A1 Acc	2,34%	Classe IZ Acc GBP	0,70%
Classe A1 Acc EUR	2,34%	Classe S Acc	0,61%
Classe B Acc	2,19%	Classe S Dis	1,53%
Classe B Acc EUR	2,19%	Classe S Dis GBP	0,60%
Classe B Dis	2,19%	Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels	
Classe C Acc	0,84%	Classe A Acc	1,66%
Classe C Acc EUR	0,84%	Classe A Acc SEK Hedged	1,70%
Classe C Dis	0,84%	Classe C Acc	0,86%
Classe I Acc	0,06%	Classe I Acc	0,08%
Classe IZ Acc	0,64%	Classe IE Acc	0,46%
Classe S Acc	0,61%	Classe IZ Acc	0,69%
Classe S Dis	0,61%	Schroder ISF QEP Global Quality	
Classe Z Acc EUR	0,88%	Classe A Acc	1,59%
Schroder ISF QEP Global Core		Classe A Acc EUR	1,59%
Classe C Acc	0,40%	Classe A Acc NOK	1,59%
Classe C Acc AUD Hedged	0,43%	Classe A1 Acc	2,34%
Classe C Acc NOK	0,42%	Classe A1 Acc EUR	2,34%
Classe C Acc NOK Hedged	0,47%	Classe B Acc	2,19%
Classe C Dis	0,40%	Classe B Acc EUR	2,19%
Classe I Acc	0,05%	Classe C Acc	0,84%
Classe I Dis	0,05%	Classe C Acc EUR	0,84%
Classe IZ Acc	0,32%	Classe C Acc NOK	0,84%
Classe X Dis	0,33%	Classe C Acc SEK Hedged	0,87%
Classe X1 Dis	0,21%	Classe C Dis	0,84%
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets		Classe I Acc	0,06%
Classe A Acc	2,05%	Classe I Acc EUR	0,06%
Classe A Acc EUR	2,08%	Classe IZ Acc	0,64%
Classe A Acc GBP	2,14%	Classe S Dis	0,61%
Classe A1 Acc	2,59%	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy	
Classe C Acc	1,27%	Classe A Acc	2,26%
Classe C Acc EUR	1,27%	Classe C Acc	1,24%
Classe C Acc GBP	1,16%	Classe E Acc	0,94%
Classe I Acc	0,29%	Classe E Acc GBP	0,81%
Classe I Acc EUR	0,29%	Classe I Acc	0,35%
Classe I Acc GBP	0,14%	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy	
Classe IZ Acc	0,99%	Classe A Acc	1,99%
Classe IZ Acc EUR	1,02%	Classe A Acc EUR	1,91%
Classe K1 Acc	1,07%	Classe A Acc GBP	2,06%
Classe K1 Acc EUR	1,08%	Classe A1 Acc	2,54%
Classe Z Acc GBP	1,27%	Classe C Acc	0,83%
Classe Z Dis GBP	1,27%	Classe C Acc EUR	0,91%
		Classe C Acc GBP	1,05%

Total Expense Ratio ("TER") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 (cont.)

Comparti e Classi di azioni	TER	Comparti e Classi di azioni	TER
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy (cont.)		Schroder ISF Dynamic Income* (cont.)	
Classe E Acc	0,45%	Classe A Dis EUR Hedged MF3	1,69%
Classe E Acc EUR	0,46%	Classe A Dis EUR Hedged QV	1,61%
Classe E Acc GBP	0,61%	Classe A Dis GBP Hedged MF	1,62%
Classe I Acc	0,20%	Classe A Dis GBP Hedged MF3	1,69%
Classe I Acc EUR	0,17%	Classe A Dis HKD MF	1,59%
Classe I Acc GBP	0,27%	Classe A Dis HKD MF3	1,57%
Classe IZ Acc	0,80%	Classe A Dis JPY Hedged MF3	1,69%
Classe IZ Acc EUR	0,87%	Classe A Dis JPY MF	1,59%
Classe K1 Acc	1,03%	Classe A Dis MF	1,59%
Classe K1 Acc EUR	1,03%	Classe A Dis MF2	1,55%
Classe X Acc GBP	0,29%	Classe A Dis MF3	1,61%
Classe X Acc GBP Hedged	0,26%	Classe A Dis QV	1,62%
Classe Z Acc GBP	1,28%	Classe A Dis SGD Hedged MF	1,62%
Classe Z Dis GBP AV	1,28%	Classe A1 Acc	1,99%
Schroder ISF Commodity		Classe A1 Dis QV	1,99%
Classe A Acc	1,84%	Classe C Acc	0,99%
Classe A Acc CZK Hedged	1,88%	Classe C Acc CHF Hedged	1,01%
Classe A Acc EUR Hedged	1,87%	Classe C Acc EUR Hedged	1,05%
Classe A Acc PLN Hedged	1,88%	Classe C Acc GBP Hedged	1,05%
Classe A1 Acc	2,34%	Classe C Acc JPY	0,77%
Classe B Acc	2,44%	Classe C Dis CHF Hedged MF	1,02%
Classe C Acc	1,30%	Classe C Dis EUR Hedged QV	1,03%
Classe C Acc EUR Hedged	1,36%	Classe C Dis GBP Hedged MF	1,04%
Classe C Acc GBP Hedged	1,14%	Classe C Dis JPY MF	0,77%
Classe E Acc	0,81%	Classe C Dis MF	0,98%
Classe E Acc CHF Hedged	0,82%	Classe C Dis MF2	0,82%
Classe E Acc EUR Hedged	0,83%	Classe C Dis QV	0,91%
Classe E Acc GBP Hedged	0,82%	Classe I Acc	0,12%
Classe I Acc	0,07%	Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	
Classe S Dis	0,78%	Classe A Acc	1,58%
Classe S Dis EUR Hedged	0,84%	Classe A Acc EUR	1,57%
Classe S Dis GBP Hedged	0,82%	Classe A Dis	1,58%
Schroder ISF Cross Asset Momentum*		Classe A Dis AUD Hedged	1,60%
Classe C Acc	0,92%	Classe A Dis EUR Hedged	1,60%
Classe I Acc	0,05%	Classe A Dis EUR QV	1,57%
Classe I Acc GBP Hedged	0,06%	Classe A Dis HKD	1,58%
Classe IZ Acc	0,75%	Classe A Dis SGD Hedged	1,61%
Schroder ISF Dynamic Income*		Classe A Dis ZAR Hedged	1,62%
Classe A Acc	1,57%	Classe A1 Acc	2,08%
Classe A Acc AUD Hedged	1,62%	Classe A1 Dis	2,09%
Classe A Acc CHF Hedged	1,61%	Classe A1 Dis PLN Hedged	2,10%
Classe A Acc EUR Hedged	1,61%	Classe AX Dis	1,58%
Classe A Acc GBP Hedged	1,62%	Classe AX Dis AUD Hedged	1,61%
Classe A Acc HKD	1,59%	Classe B Dis EUR Hedged	2,20%
Classe A Acc JPY	1,60%	Classe C Acc	0,98%
Classe A Acc SGD Hedged	1,62%	Classe C Dis	0,97%
Classe A Dis AUD Hedged MF	1,61%	Classe I Acc	0,10%
Classe A Dis AUD Hedged MF3	1,68%	Classe I Dis	0,10%
Classe A Dis CHF Hedged MF	1,62%	Classe IZ Acc	0,80%
Classe A Dis CNH Hedged MF	1,70%	Classe U Acc	2,53%
Classe A Dis CNH Hedged MF2	1,61%	Classe U Dis	2,53%
Classe A Dis CNH Hedged MF3	1,73%	Classe U Dis AUD Hedged	2,56%
Classe A Dis CNH MF	1,75%	Classe U Dis ZAR Hedged	2,59%

Total Expense Ratio ("TER")

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 (cont.)

Comparti e Classi di azioni	TER	Comparti e Classi di azioni	TER
Schroder ISF Global Diversified Growth		Schroder ISF Global Multi-Asset Income	
Classe A Acc	1,48%	Classe A Acc	1,55%
Classe A Acc CHF Hedged	1,51%	Classe A Acc EUR Hedged	1,58%
Classe A Acc USD Hedged	1,52%	Classe A Acc GBP Hedged	1,58%
Classe A Dis	1,49%	Classe A Acc HKD	1,55%
Classe A Dis GBP Hedged	1,51%	Classe A Acc SEK Hedged	1,58%
Classe A1 Acc	1,98%	Classe A Acc SGD	1,54%
Classe A1 Acc PLN Hedged	2,01%	Classe A Acc SGD Hedged	1,58%
Classe A1 Acc USD Hedged	2,02%	Classe A Dis	1,55%
Classe A1 Dis	1,98%	Classe A Dis AUD Hedged	1,58%
Classe B Acc	2,08%	Classe A Dis EUR Hedged	1,58%
Classe C Acc	0,86%	Classe A Dis GBP Hedged	1,58%
Classe C Acc CHF Hedged	0,88%	Classe A Dis HKD	1,55%
Classe C Acc GBP Hedged	0,88%	Classe A Dis NOK Hedged	1,62%
Classe C Acc USD Hedged	0,89%	Classe A Dis RMB Hedged	1,57%
Classe D Acc USD Hedged	2,51%	Classe A Dis SGD	1,57%
Classe I Acc	0,02%	Classe A Dis SGD Hedged	1,58%
Classe I Acc GBP Hedged	0,04%	Classe A1 Acc	2,05%
Classe I Acc USD Hedged	0,03%	Classe A1 Acc EUR Hedged	2,09%
Classe IA Acc	0,54%	Classe A1 Dis	2,05%
Classe IA Acc GBP Hedged	0,50%	Classe A1 Dis EUR Hedged	2,08%
Classe IB Acc	0,43%	Classe A1 Dis PLN Hedged	2,08%
Classe IC Acc	0,42%	Classe B Acc	2,15%
Classe IZ Acc	0,57%	Classe B Acc EUR Hedged	2,18%
Classe IZ Acc GBP Hedged	0,59%	Classe B Dis	2,14%
Classe X Acc	0,30%	Classe B Dis EUR Hedged	2,18%
Schroder ISF Global Managed Growth		Classe C Acc	0,96%
Classe A Acc	1,23%	Classe C Acc EUR Hedged	0,98%
Classe C Acc	0,64%	Classe C Acc GBP Hedged	0,98%
Classe C Acc ZAR Hedged	0,69%	Classe C Dis	0,95%
Classe E Acc	0,43%	Classe C Dis CHF Hedged	0,97%
Classe E Acc ZAR Hedged	0,47%	Classe C Dis EUR Hedged	0,98%
Classe I Acc	0,06%	Classe I Acc	0,08%
Classe I Acc ZAR Hedged	0,07%	Classe I Dis	0,08%
Classe IZ Acc	0,55%	Classe IZ Acc	0,64%
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced		Classe J Dis	0,08%
Classe A Acc	1,55%	Classe Z Acc EUR Hedged	0,86%
Classe A Acc CHF Hedged	1,58%	Classe Z Dis EUR Hedged	0,83%
Classe A Acc CZK Hedged	1,59%	Schroder ISF Global Target Return	
Classe A Acc NOK Hedged	1,58%	Classe A Acc	1,55%
Classe A Acc SEK Hedged	1,58%	Classe A Acc EUR Hedged	1,57%
Classe A Dis	1,55%	Classe A Acc HKD	1,55%
Classe A1 Acc	2,05%	Classe A Acc RMB Hedged	1,57%
Classe A1 Acc GBP Hedged	2,07%	Classe A Acc SGD Hedged	1,57%
Classe A1 Dis	2,05%	Classe A Dis	1,54%
Classe A1 Dis MF	2,02%	Classe A Dis AUD Hedged	1,57%
Classe B Acc	2,15%	Classe A Dis CHF Hedged QF	1,63%
Classe B Dis	2,15%	Classe A Dis EUR Hedged	1,57%
Classe C Acc	0,79%	Classe A Dis HKD	1,55%
Classe C Acc CHF Hedged	0,83%	Classe A Dis MV	1,54%
Classe C Acc USD Hedged	0,83%	Classe A Dis RMB Hedged	1,57%
Classe C Dis	0,80%	Classe A Dis SGD Hedged	1,57%
Classe I Acc	0,07%	Classe A Dis SGD Hedged QF	1,39%
Classe I Acc CHF Hedged	0,07%	Classe A Dis ZAR Hedged	1,57%
Classe IZ Acc	0,67%	Classe A1 Acc	1,87%

Total Expense Ratio ("TER") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 (cont.)

Comparti e Classi di azioni	TER	Comparti e Classi di azioni	TER
Schroder ISF Global Target Return (cont.)		Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income (cont.)	
Classe A1 Acc PLN Hedged	2,07%	Classe C Acc EUR Hedged	0,97%
Classe AX Dis SGD Hedged	1,40%	Classe C Dis EUR Hedged	0,98%
Classe C Acc	0,81%	Classe I Acc	0,07%
Classe C Acc GBP Hedged	0,85%	Classe I Acc EUR Hedged	0,07%
Classe I Acc	0,08%	Classe I Acc GBP Hedged	0,08%
Classe IZ Acc NZD Hedged	0,67%	Classe I Dis MF	0,07%
Classe IZ Acc SGD Hedged	0,68%	Classe IZ Acc	0,79%
Classe U Acc	2,53%	Classe U Acc	2,59%
Classe U Dis	2,54%	Classe U Dis AUD Hedged MFC	2,62%
Classe U Dis AUD Hedged	2,57%	Classe U Dis MF	2,60%
Classe U Dis ZAR Hedged	2,57%	Classe U Dis ZAR Hedged MFC	2,62%
Classe X Acc	0,70%		
Schroder ISF Inflation Plus		Schroder ISF Multi-Asset Total Return	
Classe A Acc	1,81%	Classe A Acc	1,46%
Classe A Acc USD Hedged	1,86%	Classe A Acc EUR Hedged	1,46%
Classe A Dis	1,82%	Classe B Acc EUR Hedged	2,23%
Classe A1 Acc	2,31%	Classe C Acc	0,81%
Classe A1 Acc USD	2,32%	Classe C Acc EUR Hedged	0,81%
Classe A1 Dis	2,31%	Classe I Acc	0,09%
Classe A1 Dis USD	2,31%	Classe I Acc EUR Hedged	0,10%
Classe B Acc	2,31%	Classe IZ Acc	0,71%
Classe B Dis	2,32%	Classe X Acc GBP Hedged	0,43%
Classe C Acc	0,96%		
Classe C Acc USD Hedged	1,03%	Schroder ISF Sustainable Conservative*	
Classe I Acc	0,09%	Classe A Acc	0,81%
Classe IZ Acc	0,80%	Classe A Acc CHF Hedged	0,82%
		Classe A Dis	0,81%
Schroder ISF Japan DGF		Classe A1 Acc	1,31%
Classe C Acc	0,99%	Classe A1 Dis	1,31%
Classe I Acc	0,03%	Classe C Acc	0,31%
Classe IZ Acc	0,64%	Classe IZ Acc	0,28%
Classe X Acc	0,56%		
Classe X Dis	0,57%	Schroder ISF Sustainable Future Trends	
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income		Classe A Acc	1,51%
Classe A Acc	1,55%	Classe A1 Acc	2,01%
Classe A Acc EUR Hedged	1,57%	Classe B Acc	2,11%
Classe A Dis	1,55%	Classe C Acc	0,81%
Classe A Dis AUD Hedged MFC2	1,58%	Classe E Acc	0,35%
Classe A Dis EUR Hedged	1,58%	Classe E Acc GBP Hedged	0,51%
Classe A Dis HKD MF	1,59%	Classe I Acc	0,08%
Classe A Dis MF2	1,56%	Classe I Acc GBP Hedged	0,06%
Classe A Dis MF3	1,51%	Classe IZ Acc	0,63%
Classe A Dis RMB Hedged	1,59%		
Classe A Dis RMB Hedged MFC2	1,59%	Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income	
Classe A Dis SGD Hedged	1,59%	Classe A Acc	1,60%
Classe A Dis SGD Hedged MF2	1,59%	Classe A Acc AUD Hedged	1,65%
Classe A Dis ZAR Hedged MFC	1,63%	Classe A Acc GBP Hedged	1,64%
Classe A1 Acc	2,05%	Classe A Acc SGD Hedged	1,63%
Classe A1 Acc EUR Hedged	2,07%	Classe A Acc USD Hedged	1,63%
Classe B Acc	2,15%	Classe A Dis	1,60%
Classe B Acc EUR Hedged	2,18%	Classe A Dis AUD Hedged MF	1,64%
Classe B Dis	2,14%	Classe A Dis GBP Hedged MF	1,64%
Classe C Acc	0,95%	Classe A Dis HKD Hedged MF	1,65%
Classe C Acc AUD Hedged	0,98%	Classe A Dis QV	1,61%
		Classe A Dis SGD Hedged MF	1,63%
		Classe A Dis USD Hedged	1,63%
		Classe A1 Dis AV	1,93%

Total Expense Ratio ("TER") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 (cont.)

Comparti e Classi di azioni	TER	Comparti e Classi di azioni	TER
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income (cont.)		Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return (cont.)	
Classe A1 Dis QV	2,00%	Classe S Dis GBP Hedged	0,79%
Classe B Acc	2,22%	Classe Z Acc EUR Hedged	1,09%
Classe B Dis	2,20%	Classe Z Dis EUR Hedged	1,09%
Classe C Acc	0,97%	Classe Z Dis GBP Hedged	1,08%
Classe C Acc GBP Hedged	1,03%	Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration	
Classe C Dis	1,01%	Classe A Acc	1,48%
Classe C Dis GBP Hedged MF	1,05%	Classe A Acc CHF Hedged	1,51%
Classe I Acc	0,13%	Classe A Dis	1,48%
Classe I Acc GBP Hedged	0,12%	Classe B Acc	1,78%
Classe IA Acc GBP Hedged	0,46%	Classe B Dis	1,78%
Classe IB Acc GBP Hedged	0,61%	Classe C Acc	0,78%
Classe IZ Acc	0,75%	Classe C Acc CHF Hedged	0,81%
Classe IZ Dis	0,76%	Classe C Dis	0,78%
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return		Classe I Acc	0,05%
Classe A Acc	1,86%	Classe IZ Acc	0,65%
Classe A Acc AUD Hedged	1,89%	Schroder ISF European Alpha Absolute Return	
Classe A Acc CHF Hedged	1,89%	Classe A Acc	1,53%
Classe A Acc EUR Hedged	1,89%	Classe A Acc USD Hedged	1,59%
Classe A Acc SEK Hedged	1,86%	Classe A Dis AV	1,62%
Classe A Dis	1,86%	Classe A1 Acc	2,12%
Classe A Dis EUR Hedged	1,89%	Classe A1 Acc USD Hedged	2,19%
Classe A Dis GBP Hedged	1,89%	Classe B Acc	2,03%
Classe A Dis SGD Hedged	1,89%	Classe B Acc USD Hedged	2,09%
Classe A1 Acc	2,26%	Classe C Acc	1,07%
Classe A1 Acc EUR Hedged	2,29%	Classe C Acc GBP Hedged	1,10%
Classe A1 Acc PLN Hedged	2,28%	Classe C Acc USD Hedged	1,10%
Classe A1 Dis	2,26%	Classe C Dis	1,22%
Classe A1 Dis AUD Hedged	2,29%	Classe E Acc	0,88%
Classe A1 Dis EUR Hedged	2,29%	Classe E Acc GBP Hedged	0,72%
Classe B Acc	2,36%	Classe I Acc	0,06%
Classe B Acc EUR Hedged	2,39%	Classe IZ Acc	0,83%
Classe B Dis	2,36%	Classe R Acc	1,23%
Classe B Dis EUR Hedged	2,39%	Classe R Acc GBP Hedged	1,10%
Classe C Acc	1,21%	Classe R Acc USD Hedged	1,11%
Classe C Acc CHF Hedged	1,24%	Schroder ISF EURO Bond	
Classe C Acc EUR	1,21%	Classe A Acc	0,94%
Classe C Acc EUR Hedged	1,24%	Classe A Acc CZK	0,94%
Classe C Acc RMB Hedged	1,26%	Classe A Dis	0,94%
Classe C Acc SEK Hedged	1,27%	Classe A1 Acc	1,49%
Classe C Dis	1,21%	Classe A1 Acc USD	1,49%
Classe C Dis EUR Hedged	1,24%	Classe A1 Dis	1,49%
Classe C Dis GBP Hedged	1,24%	Classe B Acc	1,44%
Classe C Dis JPY Hedged	1,17%	Classe B Dis	1,44%
Classe I Acc	0,08%	Classe C Acc	0,51%
Classe I Acc EUR Hedged	0,09%	Classe C Dis	0,52%
Classe I Acc GBP Hedged	0,11%	Classe I Acc	0,06%
Classe I Dis	0,08%	Classe IZ Acc	0,43%
Classe I Dis GBP Hedged	0,06%	Classe IZ Dis	0,43%
Classe IZ Acc	0,69%	Classe Z Acc	0,55%
Classe IZ Acc EUR Hedged	0,84%	Schroder ISF EURO Government Bond	
Classe S Acc	0,77%	Classe A Acc	0,60%
Classe S Acc GBP Hedged	0,79%	Classe A Dis	0,60%
Classe S Dis	0,78%	Classe A1 Acc	1,14%
Classe S Dis EUR Hedged	0,79%		

Total Expense Ratio ("TER") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 (cont.)

Comparti e Classi di azioni	TER	Comparti e Classi di azioni	TER
Schroder ISF EURO Government Bond (cont.)		Schroder ISF Global Inflation Linked Bond (cont.)	
Classe B Acc	1,09%	Classe A1 Acc	1,48%
Classe B Dis	1,09%	Classe A1 Acc USD Hedged	1,51%
Classe C Acc	0,35%	Classe A1 Dis	1,48%
Classe C Dis	0,34%	Classe B Acc	1,43%
Classe I Acc	0,07%	Classe B Acc USD Hedged	1,46%
Classe IZ Acc	0,27%	Classe B Dis	1,43%
Schroder ISF EURO Short Term Bond		Classe C Acc	0,50%
Classe A Acc	0,63%	Classe C Acc USD Hedged	0,53%
Classe A Dis	0,63%	Classe C Dis	0,50%
Classe A1 Acc	1,13%	Classe C Dis GBP	0,50%
Classe B Acc	0,73%	Classe C Dis GBP Hedged	0,53%
Classe B Dis	0,74%	Classe C Dis USD Hedged	0,53%
Classe C Acc	0,31%	Classe I Acc	0,05%
Classe C Dis	0,32%	Classe IZ Acc	0,38%
Classe I Acc	0,06%	Classe Z Dis	0,46%
Classe I Dis AV	0,05%	Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	
Classe IZ Acc	0,26%	Classe A Acc	1,02%
Schroder ISF Global Bond		Classe A Dis	1,02%
Classe A Acc	0,97%	Classe A1 Acc	1,47%
Classe A Acc EUR Hedged	1,00%	Classe C Acc	0,67%
Classe A Acc SEK Hedged	1,00%	Classe I Acc	0,05%
Classe A Acc USD Hedged	0,99%	Classe IZ Acc	0,57%
Classe A Dis	0,97%	Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond	
Classe A Dis EUR Hedged	1,00%	Classe A Acc	0,77%
Classe A1 Acc	1,51%	Classe A Acc EUR Hedged	0,81%
Classe A1 Acc EUR Hedged	1,55%	Classe A Dis EUR Hedged QV	0,85%
Classe A1 Dis EUR Hedged	1,55%	Classe A Dis QV	0,76%
Classe B Acc	1,47%	Classe A1 Acc	0,81%
Classe B Acc EUR Hedged	1,50%	Classe C Acc	0,36%
Classe B Dis EUR Hedged	1,50%	Classe C Acc EUR Hedged	0,43%
Classe C Acc	0,68%	Classe C Dis EUR Hedged QV	0,43%
Classe C Acc EUR Hedged	0,70%	Classe E Acc	0,05%
Classe C Acc GBP	0,67%	Classe I Acc	0,05%
Classe C Acc SEK Hedged	0,70%	Classe I Acc EUR Hedged	0,05%
Classe C Acc USD Hedged	0,70%	Classe Y Acc	0,28%
Classe C Dis	0,66%	Schroder ISF US Dollar Bond	
Classe I Acc	0,09%	Classe A Acc	0,92%
Classe I Acc EUR Hedged	0,10%	Classe A Acc CZK	0,93%
Classe I Acc GBP	0,09%	Classe A Acc EUR	0,93%
Classe I Acc JPY Hedged	0,08%	Classe A Acc EUR Hedged	0,95%
Classe I Acc USD Hedged	0,11%	Classe A Dis	0,92%
Classe I Dis EUR	0,04%	Classe A Dis AUD Hedged MCF	0,94%
Classe I Dis EUR Hedged	0,10%	Classe A Dis CNH Hedged MCF	0,95%
Classe IZ Acc	0,59%	Classe A Dis EUR Hedged	0,96%
Classe IZ Acc EUR Hedged	0,60%	Classe A Dis EUR QV	0,93%
Classe IZ Acc SEK Hedged	0,58%	Classe A Dis GBP Hedged	0,96%
Classe IZ Acc USD Hedged	0,62%	Classe A Dis HKD MFF	0,93%
Classe Z Acc EUR	0,55%	Classe A Dis MFF	0,92%
Classe Z Dis EUR Hedged	0,59%	Classe A1 Acc	1,47%
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond		Classe A1 Dis	1,47%
Classe A Acc	0,93%	Classe A1 Dis EUR Hedged	1,50%
Classe A Acc USD Hedged	0,96%	Classe B Acc	1,42%
Classe A Dis	0,93%	Classe B Acc EUR Hedged	1,45%

Total Expense Ratio ("TER")

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 (cont.)

Comparti e Classi di azioni	TER	Comparti e Classi di azioni	TER
Schroder ISF US Dollar Bond (cont.)		Schroder ISF Alternative Securitised Income (cont.)	
Classe B Dis	1,42%	Classe I Acc	0,05%
Classe B Dis EUR Hedged	1,45%	Classe I Acc CHF Hedged	0,05%
Classe C Acc	0,62%	Classe I Acc EUR Hedged	0,05%
Classe C Acc EUR	0,63%	Classe I Acc GBP Hedged	0,06%
Classe C Acc EUR Hedged	0,65%	Classe I Dis CHF Hedged QV	0,05%
Classe C Acc SEK Hedged	0,66%	Classe I Dis EUR Hedged QV	0,05%
Classe C Dis	0,63%	Classe I Dis GBP Hedged QV	0,06%
Classe C Dis EUR Hedged	0,65%	Classe I Dis QV	0,01%
Classe I Acc	0,05%	Classe IZ Acc	0,55%
Classe I Acc EUR Hedged	0,06%	Classe IZ Acc CHF Hedged	0,55%
Classe IZ Acc	0,55%	Classe IZ Acc EUR Hedged	0,55%
Classe S Dis	0,45%	Classe IZ Acc GBP Hedged	0,56%
Classe X Acc	0,30%	Classe IZ Dis	0,44%
Classe Z Acc	0,49%	Classe IZ Dis CHF Hedged	0,55%
Classe Z Dis	0,47%	Classe IZ Dis EUR Hedged	0,55%
Classe Z Dis EUR Hedged	0,52%	Classe IZ Dis GBP Hedged	0,56%
Classe Z Dis GBP Hedged	0,55%	Classe K1 Acc	0,61%
Schroder ISF All China Credit Income		Classe K1 Acc EUR Hedged	0,63%
Classe A Dis MF	1,41%	Classe K1 Dis GBP Hedged QV	0,61%
Classe B Acc	1,89%	Classe X Acc	0,45%
Classe B Acc EUR Hedged	1,91%	Classe X Acc EUR Hedged	0,48%
Classe C Acc	0,55%	Classe X Dis EUR Hedged QV	0,48%
Classe I Acc	0,05%	Classe X Dis GBP Hedged QV	0,48%
Classe I Acc EUR Hedged	0,07%	Classe Y Acc	0,83%
Classe I Acc RMB Hedged	0,06%	Classe Y Dis MV	0,83%
Schroder ISF Alternative Securitised Income		Schroder ISF Asian Bond Total Return	
Classe A Acc	1,19%	Classe A Acc	1,35%
Classe A Acc CHF Hedged	1,21%	Classe A Acc EUR Hedged	1,38%
Classe A Acc EUR Hedged	1,21%	Classe A Acc SGD Hedged	1,38%
Classe A Acc GBP Hedged	1,22%	Classe A Dis	1,35%
Classe A Dis CHF Hedged QV	1,21%	Classe A Dis GBP Hedged	1,37%
Classe A Dis EUR Hedged QV	1,23%	Classe A Dis HKD	1,35%
Classe A Dis GBP Hedged QV	1,22%	Classe A1 Acc	1,75%
Classe A Dis QV	1,18%	Classe A1 Acc EUR	1,75%
Classe A1 Acc	1,60%	Classe A1 Acc EUR Hedged	1,77%
Classe A1 Acc CHF Hedged	1,64%	Classe A1 Dis	1,75%
Classe A1 Acc EUR Hedged	1,64%	Classe A1 Dis EUR	1,75%
Classe A1 Acc GBP Hedged	1,64%	Classe A1 Dis EUR Hedged	1,78%
Classe A1 Dis CHF Hedged QV	1,64%	Classe B Acc	1,85%
Classe A1 Dis EUR Hedged QV	1,64%	Classe C Acc	0,90%
Classe A1 Dis GBP Hedged QV	1,64%	Classe C Acc EUR Hedged	0,93%
Classe A1 Dis QV	1,60%	Classe C Dis	0,90%
Classe B Acc EUR Hedged	1,71%	Classe C Dis MF1	0,90%
Classe B Dis EUR Hedged	1,71%	Classe D Dis	2,35%
Classe C Acc	0,62%	Classe I Acc	0,07%
Classe C Acc CHF Hedged	0,66%	Classe IZ Acc	0,67%
Classe C Acc EUR Hedged	0,66%	Classe Z Acc	0,81%
Classe C Acc GBP Hedged	0,61%	Classe Z Acc EUR Hedged	0,92%
Classe C Acc NOK Hedged	0,66%	Classe Z Acc SGD Hedged	0,93%
Classe C Acc USD Hedged BRL	0,67%	Classe Z Dis	0,90%
Classe C Dis CHF Hedged QV	0,65%	Classe Z Dis EUR	0,89%
Classe C Dis EUR Hedged QV	0,64%	Classe Z Dis EUR Hedged	0,90%
Classe C Dis GBP Hedged QV	0,61%	Classe Z Dis GBP Hedged	0,93%
Classe C Dis QV	0,61%	Classe Z Dis HKD	0,83%

Total Expense Ratio ("TER")

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 (cont.)

Comparti e Classi di azioni	TER	Comparti e Classi di azioni	TER
Schroder ISF Asian Convertible Bond		Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond	
Classe A Acc	1,60%	Classe A Acc	1,76%
Classe A Acc CHF Hedged	1,63%	Classe A Acc EUR Hedged	1,79%
Classe A Acc EUR Hedged	1,63%	Classe B Acc	2,05%
Classe A Acc GBP Hedged	1,62%	Classe C Acc	0,79%
Classe A1 Acc	2,00%	Classe C Acc CHF Hedged	0,84%
Classe A1 Acc EUR Hedged	2,03%	Classe C Acc EUR Hedged	0,83%
Classe A1 Acc PLN Hedged	2,03%	Classe C Acc GBP Hedged	0,84%
Classe B Acc	2,10%	Classe C Dis GBP A	0,81%
Classe B Acc EUR Hedged	2,13%	Classe C Dis GBP Hedged AV	0,85%
Classe C Acc	0,95%	Classe E Acc	0,60%
Classe C Acc CHF Hedged	0,99%	Classe E Acc CHF Hedged	0,64%
Classe C Acc EUR Hedged	0,98%	Classe E Acc EUR Hedged	0,63%
Classe C Acc GBP Hedged	1,00%	Classe E Acc GBP Hedged	0,64%
Classe I Acc	0,02%	Classe I Acc	0,08%
Classe I Acc EUR Hedged	0,10%	Classe IZ Acc	0,60%
Classe IZ Acc	0,79%	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond	
Classe Z Acc CHF Hedged	0,96%	Classe A Acc	1,49%
Schroder ISF Asian Credit Opportunities		Classe A Acc CHF Hedged	1,66%
Classe A Acc	1,29%	Classe A Acc EUR Hedged	1,66%
Classe A Acc EUR Hedged	1,31%	Classe C Acc	0,98%
Classe A Acc SGD Hedged	1,32%	Classe C Acc CHF Hedged	1,01%
Classe A Dis	1,28%	Classe C Acc EUR Hedged	1,01%
Classe A Dis SGD Hedged	1,31%	Classe C Acc GBP Hedged	1,01%
Classe B Acc EUR Hedged	1,81%	Classe C Acc SEK Hedged	1,03%
Classe C Acc	0,68%	Classe C Dis GBP AV	1,01%
Classe C Acc EUR Hedged	0,73%	Classe I Acc	0,05%
Classe I Acc	0,05%	Classe X Acc SEK Hedged	0,67%
Classe I Acc EUR Hedged	0,06%	Schroder ISF Carbon Neutral Credit	
Classe I Acc GBP Hedged	0,06%	Classe A Acc	1,04%
Classe I Acc RMB Hedged	0,06%	Classe A Acc CHF Hedged	1,12%
Classe IZ Acc	0,49%	Classe A Acc USD Hedged	1,07%
Schroder ISF Asian Local Currency Bond		Classe A Dis SV	1,04%
Classe A Acc	1,19%	Classe A Dis USD Hedged MV	1,12%
Classe A Acc CHF Hedged	1,24%	Classe B Acc	1,64%
Classe A Acc EUR	1,19%	Classe C Acc	0,64%
Classe A Acc SGD Hedged	1,24%	Classe C Acc GBP Hedged	0,69%
Classe A Dis	1,19%	Classe C Acc USD Hedged	0,67%
Classe A Dis EUR Hedged	1,21%	Classe E Acc	0,41%
Classe A1 Acc	1,69%	Classe I Acc	0,06%
Classe B Acc	1,69%	Classe I Acc GBP Hedged	0,07%
Classe C Acc	0,79%	Classe IZ Acc	0,53%
Classe C Acc CHF Hedged	0,83%	Classe Y Acc	0,45%
Classe C Acc EUR Hedged	0,81%	Classe Y Acc CHF Hedged	0,44%
Classe C Dis	0,79%	Classe Y Acc USD Hedged	0,43%
Classe I Acc	0,06%	Classe Y Dis USD Hedged MV	0,45%
Classe I Acc EUR	0,07%	Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040*	
Classe IZ Acc	0,72%	Classe A Acc	1,08%
Classe IZ Acc EUR	0,68%	Classe A Dis	1,11%
Classe IZ Acc EUR Hedged	0,68%	Classe B Acc	1,69%
Classe Z Acc	0,69%	Classe C Acc	0,58%
Classe Z Acc EUR	0,68%	Classe C Acc GBP Hedged	0,69%
Classe Z Acc SGD Hedged	0,72%	Classe C Acc USD Hedged	0,72%
Classe Z Dis	0,68%	Classe E Acc	0,33%
Classe Z Dis EUR Hedged	0,73%		

Total Expense Ratio ("TER")

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 (cont.)

Comparti e Classi di azioni	TER	Comparti e Classi di azioni	TER
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040* (cont.)		Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency (cont.)	
Classe I Acc	0,09%	Classe C Acc	0,80%
Classe I Acc GBP Hedged	0,09%	Classe C Acc EUR Hedged	0,83%
Classe IZ Acc	0,55%	Classe I Acc	0,06%
Schroder ISF China Local Currency Bond		Classe I Acc EUR Hedged	0,07%
Classe A Acc	1,06%	Classe IZ Acc	0,56%
Classe A Acc EUR	1,06%	Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	
Classe A Acc USD	1,07%	Classe A Acc	1,38%
Classe B Acc EUR	1,38%	Classe A Acc EUR Hedged	1,40%
Classe C Acc	0,57%	Classe C Acc	0,82%
Classe C Acc EUR	0,58%	Classe C Acc EUR Hedged	0,85%
Classe C Acc USD	0,58%	Classe C Dis GBP Hedged	0,87%
Classe C Dis USD	0,58%	Classe I Acc	0,10%
Classe I Acc	0,09%	Classe I Acc EUR Hedged	0,10%
Classe I Acc EUR	0,10%	Classe I Acc GBP Hedged	0,10%
Classe I Acc USD	0,08%	Classe IZ Acc	0,73%
Classe IZ Acc	0,47%	Classe IZ Acc EUR Hedged	0,70%
Schroder ISF Emerging Market Bond		Schroder ISF EURO Corporate Bond	
Classe A Acc	1,29%	Classe A Acc	1,05%
Classe A Acc EUR Hedged	1,33%	Classe A Acc CHF Hedged	1,08%
Classe A Acc GBP	1,29%	Classe A Acc EUR Duration Hedged	1,07%
Classe A Acc SEK Hedged	1,33%	Classe A Acc USD Hedged	1,08%
Classe A Dis	1,29%	Classe A Dis	1,05%
Classe A Dis AUD Hedged MFC	1,32%	Classe A1 Acc	1,50%
Classe A Dis ZAR Hedged MFC	1,32%	Classe A1 Dis	1,50%
Classe A1 Acc	1,80%	Classe B Acc	1,55%
Classe A1 Acc EUR Hedged	1,83%	Classe B Dis	1,55%
Classe A1 Dis	1,80%	Classe C Acc	0,65%
Classe B Acc	1,79%	Classe C Acc CHF Hedged	0,68%
Classe B Acc EUR Hedged	1,82%	Classe C Acc EUR Duration Hedged	0,67%
Classe B Dis	1,82%	Classe C Acc USD Hedged	0,68%
Classe C Acc	0,79%	Classe C Dis	0,64%
Classe C Acc EUR Hedged	0,82%	Classe C Dis GBP	0,64%
Classe C Acc GBP Hedged	0,83%	Classe C Dis GBP Hedged	0,67%
Classe C Dis MF1	0,83%	Classe C Dis JPY Hedged	0,67%
Classe C Dis MV	0,80%	Classe I Acc	0,06%
Classe I Acc	0,06%	Classe I Acc CHF Hedged	0,06%
Classe I Acc EUR Hedged	0,07%	Classe I Dis	0,06%
Classe I Acc GBP Hedged	0,07%	Classe IZ Acc	0,59%
Classe IZ Acc	0,56%	Classe X Acc	0,31%
Classe U Acc	2,30%	Classe X Dis	0,31%
Classe U Dis AUD Hedged MFC	2,32%	Classe Z Acc	0,57%
Classe U Dis MF	2,30%	Classe Z Acc CHF Hedged	0,60%
Classe U Dis ZAR Hedged MFC	2,33%	Classe Z Acc EUR Duration Hedged	0,59%
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency		Classe Z Acc USD Hedged	0,60%
Classe A Acc	1,29%	Classe Z Dis	0,57%
Classe A Acc EUR Hedged	1,32%	Schroder ISF EURO Credit Conviction	
Classe A Acc GBP	1,32%	Classe A Acc	1,28%
Classe A1 Acc	1,79%	Classe A Acc PLN Hedged	1,31%
Classe A1 Acc EUR Hedged	1,82%	Classe A Dis	1,28%
Classe A1 Dis	1,79%	Classe B Acc	1,78%
Classe B Acc	1,79%	Classe B Dis	1,78%
Classe B Acc EUR Hedged	1,82%	Classe C Acc	0,68%
Classe B Dis	1,79%	Classe C Dis	0,68%

Total Expense Ratio ("TER") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 (cont.)

Comparti e Classi di azioni	TER	Comparti e Classi di azioni	TER
Schroder ISF EURO Credit Conviction (cont.)		Schroder ISF Global Corporate Bond	
Classe I Acc	0,05%	Classe A Acc	1,03%
Classe IZ Acc	0,63%	Classe A Acc AUD Hedged	1,06%
Classe IZ Dis QV	0,63%	Classe A Acc EUR Hedged	1,06%
Schroder ISF EURO High Yield		Classe A Dis	1,03%
Classe A Acc	1,28%	Classe A Dis EUR Hedged	1,06%
Classe A Acc CZK	1,32%	Classe A Dis HKD MV	1,03%
Classe A Acc NOK Hedged	1,34%	Classe A Dis RMB Hedged	1,06%
Classe A Acc SEK Hedged	1,32%	Classe A Dis SGD Hedged	1,06%
Classe A Acc USD Hedged	1,31%	Classe A1 Acc	1,48%
Classe A Dis	1,28%	Classe A1 Acc EUR Hedged	1,51%
Classe A Dis USD Hedged	1,31%	Classe A1 Dis	1,48%
Classe AX Dis USD Hedged	1,33%	Classe A1 Dis AUD Hedged	1,51%
Classe B Acc	1,78%	Classe A1 Dis EUR Hedged	1,51%
Classe B Dis	1,78%	Classe B Acc	1,53%
Classe C Acc	0,79%	Classe B Acc EUR Hedged	1,56%
Classe C Acc USD Hedged	0,81%	Classe B Dis	1,53%
Classe C Dis	0,78%	Classe B Dis EUR Hedged	1,56%
Classe I Acc	0,05%	Classe C Acc	0,63%
Classe IZ Acc	0,55%	Classe C Acc CHF Hedged	0,66%
Classe IZ Acc USD Hedged	0,60%	Classe C Acc EUR Hedged	0,66%
Classe IZ Dis QV	0,55%	Classe C Acc GBP Hedged	0,66%
Schroder ISF Global Convertible Bond		Classe C Dis	0,62%
Classe A Acc	1,58%	Classe C Dis EUR Hedged	0,65%
Classe A Acc CHF Hedged	1,61%	Classe I Acc	0,05%
Classe A Acc EUR Hedged	1,61%	Classe I Acc CHF Hedged	0,06%
Classe A Acc GBP Hedged	1,61%	Classe I Acc EUR Hedged	0,06%
Classe A Acc SEK Hedged	1,61%	Classe I Acc GBP Hedged	0,11%
Classe A Dis EUR Hedged	1,61%	Classe I Dis	0,01%
Classe A1 Acc	1,98%	Classe IZ Acc	0,50%
Classe A1 Acc EUR Hedged	2,01%	Classe IZ Acc EUR Hedged	0,49%
Classe A1 Dis EUR Hedged	2,01%	Classe Z Acc	0,55%
Classe B Acc	2,08%	Classe Z Acc EUR Hedged	0,59%
Classe B Acc EUR Hedged	2,11%	Classe Z Dis	0,55%
Classe B Dis EUR Hedged	2,11%	Classe Z Dis AUD Hedged	0,59%
Classe C Acc	0,93%	Schroder ISF Global Credit High Income	
Classe C Acc CHF Hedged	0,96%	Classe A Acc	1,50%
Classe C Acc EUR Hedged	0,96%	Classe A Acc EUR Hedged	1,53%
Classe C Acc GBP Hedged	0,96%	Classe A Acc SEK Hedged	1,53%
Classe C Acc SEK Hedged	0,93%	Classe A Dis	1,50%
Classe C Dis	0,93%	Classe A Dis EUR Hedged	1,53%
Classe C Dis EUR Hedged	0,96%	Classe A Dis HKD Hedged MF	1,54%
Classe C Dis GBP Hedged	0,96%	Classe A1 Acc PLN Hedged	2,03%
Classe I Acc	0,05%	Classe A1 Dis EUR Hedged	2,03%
Classe I Acc CHF Hedged	0,06%	Classe B Dis	1,99%
Classe I Acc EUR Hedged	0,06%	Classe B Dis EUR Hedged	2,03%
Classe I Acc GBP Hedged	0,06%	Classe C Acc EUR Hedged	0,79%
Classe IZ Acc	0,67%	Classe I Acc	0,07%
Classe IZ Acc EUR Hedged	0,68%	Classe IZ Acc	0,64%
Classe IZ Dis EUR Hedged AV	0,68%	Schroder ISF Global Credit Income	
Classe Z Acc	0,80%	Classe A Acc	1,38%
Classe Z Acc CHF Hedged	0,83%	Classe A Acc AUD Hedged	1,41%
Classe Z Acc EUR Hedged	0,85%	Classe A Acc CHF Hedged	1,41%
Classe Z Dis EUR Hedged	0,83%	Classe A Acc CZK Hedged	1,41%
		Classe A Acc EUR	1,75%

Total Expense Ratio ("TER")

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 (cont.)

Comparti e Classi di azioni	TER	Comparti e Classi di azioni	TER
Schroder ISF Global Credit Income (cont.)		Schroder ISF Global Credit Income (cont.)	
Classe A Acc EUR Hedged	1,41%	Classe Y Dis CHF Hedged MV	0,54%
Classe A Acc GBP Hedged	1,41%	Classe Y Dis EUR Hedged MV	0,54%
Classe A Acc HKD	1,41%	Classe Y Dis GBP Hedged MV	0,55%
Classe A Acc HKD Hedged	1,43%	Classe Y Dis HKD Hedged MV	0,57%
Classe A Acc SGD Hedged	1,40%	Classe Y Dis M	0,54%
Classe A Dis	1,38%	Classe Y Dis MV	0,54%
Classe A Dis AUD Hedged	1,41%	Classe Y Dis SGD Hedged	0,55%
Classe A Dis CHF Hedged MV	1,41%	Classe Y Dis SGD Hedged MV	0,55%
Classe A Dis EUR Hedged	1,41%	Schroder ISF Global High Yield	
Classe A Dis EUR Hedged MV	1,42%	Classe A Acc	1,28%
Classe A Dis EUR MV	1,75%	Classe A Acc EUR	1,27%
Classe A Dis GBP Hedged	1,41%	Classe A Acc EUR Hedged	1,31%
Classe A Dis GBP Hedged MV	1,41%	Classe A Acc NOK Hedged	1,32%
Classe A Dis HKD	1,38%	Classe A Acc SEK Hedged	1,31%
Classe A Dis HKD Hedged MV	1,43%	Classe A Dis	1,28%
Classe A Dis MF	1,36%	Classe A Dis AUD Hedged	1,31%
Classe A Dis MV	1,38%	Classe A Dis AUD Hedged MFC	1,14%
Classe A Dis PLN Hedged QF	1,41%	Classe A Dis EUR Hedged	1,31%
Classe A Dis RMB Hedged	1,41%	Classe A Dis HKD	1,27%
Classe A Dis SGD Hedged	1,41%	Classe A Dis MF	1,10%
Classe A Dis SGD Hedged MV	1,40%	Classe A Dis SGD Hedged	1,31%
Classe A Dis ZAR Hedged	1,41%	Classe A Dis ZAR Hedged MFC	1,13%
Classe A1 Acc	1,88%	Classe A1 Acc	1,73%
Classe A1 Dis	1,88%	Classe A1 Acc EUR Hedged	1,76%
Classe A1 Dis EUR Hedged MF	1,91%	Classe A1 Dis	1,73%
Classe A1 Dis MF1	1,87%	Classe A1 Dis AUD Hedged	1,76%
Classe B Acc EUR Hedged	1,91%	Classe A1 Dis EUR Hedged	1,76%
Classe B Dis EUR Hedged	1,91%	Classe B Acc	1,78%
Classe C Acc	0,73%	Classe B Acc EUR Hedged	1,81%
Classe C Acc CHF Hedged	0,76%	Classe B Dis	1,78%
Classe C Acc EUR	0,73%	Classe B Dis EUR Hedged	1,81%
Classe C Acc EUR Hedged	0,76%	Classe C Acc	0,78%
Classe C Acc SGD Hedged	0,76%	Classe C Acc EUR	0,78%
Classe C Dis	0,73%	Classe C Acc EUR Hedged	0,81%
Classe C Dis EUR Hedged	0,75%	Classe C Acc SEK Hedged	0,81%
Classe C Dis GBP Hedged	0,75%	Classe C Dis	0,78%
Classe C Dis SGD Hedged	0,77%	Classe C Dis EUR	0,80%
Classe I Acc	0,05%	Classe C Dis GBP Hedged	0,81%
Classe I Dis	0,05%	Classe I Acc	0,05%
Classe I Dis EUR Hedged	0,06%	Classe I Acc CHF Hedged	0,06%
Classe I Dis GBP Hedged	0,06%	Classe I Acc EUR Hedged	0,06%
Classe IZ Acc	0,60%	Classe I Acc GBP Hedged	0,08%
Classe IZ Acc EUR Hedged	0,61%	Classe I Dis	0,01%
Classe U Acc	2,37%	Classe IZ Acc	0,65%
Classe U Dis	2,37%	Classe S Dis	0,49%
Classe U Dis AUD Hedged	2,41%	Classe U Acc	2,10%
Classe U Dis MF	2,33%	Classe U Dis AUD Hedged MFC	2,13%
Classe U Dis ZAR Hedged	2,41%	Classe U Dis MF	2,10%
Classe Y Acc	0,54%	Classe U Dis ZAR Hedged MFC	2,13%
Classe Y Acc CHF Hedged	0,54%	Classe X Acc GBP Hedged	0,15%
Classe Y Acc EUR Hedged	0,54%	Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond	
Classe Y Acc GBP Hedged	0,56%	Classe A Acc	1,49%
Classe Y Acc HKD Hedged	0,57%	Classe A Acc CHF Hedged	1,51%
Classe Y Acc SGD Hedged	0,55%	Classe A Acc USD Hedged	1,50%

Total Expense Ratio ("TER") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 (cont.)

Comparti e Classi di azioni	TER	Comparti e Classi di azioni	TER
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond (cont.)		Schroder ISF Strategic Bond	
Classe A Dis CHF Hedged QV	1,52%	Classe A Acc	1,29%
Classe A Dis QV	1,46%	Classe A Acc CHF Hedged	1,32%
Classe A Dis USD Hedged QV	1,51%	Classe A Acc EUR Hedged	1,32%
Classe B Acc	1,98%	Classe A Acc SEK Hedged	1,32%
Classe C Acc	0,78%	Classe A Dis	1,29%
Classe C Acc CHF Hedged	0,81%	Classe A Dis EUR Hedged	1,32%
Classe C Acc USD Hedged	0,62%	Classe A Dis GBP Hedged	1,32%
Classe E Acc	0,48%	Classe A1 Acc	1,74%
Classe E Acc CHF Hedged	0,51%	Classe A1 Acc EUR Hedged	1,77%
Classe I Acc	0,05%	Classe A1 Dis EUR Hedged	1,77%
Classe I Acc USD Hedged	0,19%	Classe B Acc	1,79%
Classe IZ Acc	0,68%	Classe B Acc EUR Hedged	1,82%
Classe Z Acc	0,70%	Classe B Dis EUR Hedged	1,82%
Classe Z Acc CHF Hedged	0,85%	Classe C Acc	0,79%
Schroder ISF Securitised Credit		Classe C Acc CHF Hedged	0,82%
Classe A Acc	0,89%	Classe C Acc EUR Hedged	0,82%
Classe A Dis	0,89%	Classe C Acc GBP Hedged	0,82%
Classe A1 Acc	1,39%	Classe C Dis	0,79%
Classe A1 Dis QV	1,38%	Classe C Dis EUR Hedged	0,86%
Classe C Acc	0,49%	Classe I Acc	0,06%
Classe C Acc EUR Hedged	0,51%	Classe I Acc EUR Hedged	0,07%
Classe C Acc GBP Hedged	0,53%	Classe I Acc GBP Hedged	0,07%
Classe C Dis	0,49%	Classe IZ Acc	0,71%
Classe C Dis EUR Hedged QV	0,53%	Schroder ISF Strategic Credit	
Classe C Dis GBP Hedged	0,53%	Classe A Acc EUR Hedged	1,31%
Classe E Acc	0,33%	Classe A Dis EUR Hedged	1,31%
Classe I Acc	0,05%	Classe A Dis USD Hedged	1,32%
Classe I Acc AUD Hedged	0,06%	Classe B Acc EUR Hedged	1,81%
Classe I Acc EUR Hedged	0,06%	Classe B Dis EUR Hedged	1,81%
Classe I Acc GBP Hedged	0,06%	Classe C Acc	0,77%
Classe I Dis	0,05%	Classe C Acc EUR Hedged	0,81%
Classe I Dis EUR Hedged	0,06%	Classe C Acc SEK Hedged	0,80%
Classe I Dis GBP Hedged	0,06%	Classe C Dis	0,78%
Classe IZ Acc	0,40%	Classe C Dis CHF Hedged SV	0,81%
Classe IZ Acc EUR Hedged	0,41%	Classe C Dis EUR	0,77%
Classe IZ Acc GBP Hedged	0,41%	Classe C Dis EUR Hedged	0,81%
Classe IZ Dis	0,41%	Classe C Dis USD Hedged	0,81%
Classe IZ Dis EUR Hedged	0,40%	Classe I Acc EUR Hedged	0,06%
Classe X Acc GBP Hedged	0,32%	Classe IS Dis EUR Hedged SV	0,40%
Schroder ISF Social Impact Credit		Classe IS Dis SV	0,31%
Classe A Acc	1,03%	Classe S Acc	0,48%
Classe A Acc EUR Hedged	1,10%	Classe S Dis	0,48%
Classe A Dis SV	1,03%	Classe S Dis EUR Hedged	0,51%
Classe B Acc EUR Hedged	1,68%	Classe S Dis USD Hedged	0,51%
Classe C Acc	0,53%	Schroder ISF Sustainable EURO Credit	
Classe C Acc EUR Hedged	0,70%	Classe A Acc	1,04%
Classe C Acc GBP Hedged	0,68%	Classe A Acc PLN Hedged	1,07%
Classe E Acc	0,35%	Classe A Dis SF	1,03%
Classe I Acc	0,06%	Classe A1 Acc	1,55%
Classe IZ Acc	0,49%	Classe B Acc	1,53%
		Classe C Acc	0,63%
		Classe C Dis AV	0,62%
		Classe E Acc	0,31%
		Classe I Acc	0,05%

Total Expense Ratio ("TER") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 (cont.)

Comparti e Classi di azioni	TER	Comparti e Classi di azioni	TER
Schroder ISF Sustainable EURO Credit (cont.)		Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond (cont.)	
Classe IZ Acc	0,50%	Classe C Acc	0,45%
Classe X Acc	0,35%	Classe C Acc GBP Hedged	0,45%
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration		Classe C Acc USD Hedged	0,46%
Classe A Acc	1,29%	Classe C Dis GBP Hedged AV	0,50%
Classe A Acc AUD Hedged	1,36%	Classe E Acc	0,37%
Classe A Acc JPY Hedged	1,31%	Classe E Acc GBP Hedged	0,45%
Classe A Acc SGD Hedged	1,31%	Classe E Acc USD Hedged	0,51%
Classe A Acc USD Hedged	1,32%	Classe I Acc	0,20%
Classe A Dis	1,30%	Classe I Acc GBP Hedged	0,13%
Classe A Dis JPY Hedged	1,30%	Classe I Acc USD Hedged	0,20%
Classe A Dis USD Hedged	1,32%	Classe I Dis GBP Hedged AV	0,13%
Classe A1 Acc USD Hedged	1,82%	Classe IZ Acc GBP Hedged	0,33%
Classe B Acc	1,79%	Classe IZ Acc USD Hedged	0,36%
Classe B Dis	1,79%	Classe IZ Dis GBP Hedged AV	0,34%
Classe C Acc	0,50%	Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond	
Classe C Acc GBP Hedged	0,62%	Classe A Acc	1,03%
Classe C Acc JPY Hedged	0,61%	Classe A Acc EUR Hedged	1,07%
Classe C Acc USD Hedged	0,61%	Classe A Dis EUR Hedged MV	1,07%
Classe C Dis	0,50%	Classe A Dis MV	1,03%
Classe I Acc	0,06%	Classe C Acc	0,55%
Classe I Acc GBP Hedged	0,07%	Classe C Acc EUR Hedged	0,52%
Classe I Acc JPY Hedged	0,03%	Classe C Acc GBP Hedged	0,54%
Classe I Dis	0,05%	Classe E Acc	0,12%
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit		Classe IZ Acc	0,31%
Classe A Acc	1,48%	Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield	
Classe A Acc CHF Hedged	1,52%	Classe A Acc	1,45%
Classe A Acc EUR Hedged	1,51%	Classe A Acc EUR Hedged	1,52%
Classe A Acc NOK Hedged	1,52%	Classe A Dis EUR Hedged MV	1,52%
Classe A Acc SEK Hedged	1,54%	Classe A Dis MV	1,48%
Classe A Dis	1,48%	Classe C Acc	0,70%
Classe A Dis EUR Hedged	1,51%	Classe C Acc CHF Hedged	0,82%
Classe A1 Acc	1,98%	Classe C Acc EUR Hedged	0,81%
Classe A1 Acc PLN Hedged	2,02%	Classe C Acc GBP Hedged	0,83%
Classe A1 Dis	1,98%	Classe E Acc	0,27%
Classe B Acc EUR Hedged	1,81%	Classe I Acc	0,05%
Classe B Dis EUR Hedged	1,81%	Classe IZ Acc	0,66%
Classe C Acc	0,79%	Schroder ISF EURO Liquidity	
Classe C Acc CHF Hedged	0,85%	Classe A Acc	0,29%
Classe C Acc EUR Hedged	0,81%	Classe A1 Acc	0,29%
Classe C Dis	0,79%	Classe B Acc	0,29%
Classe C Dis EUR Hedged	0,82%	Classe C Acc	0,27%
Classe I Acc EUR Hedged	0,07%	Classe I Acc	0,05%
Classe I Acc GBP Hedged	0,07%	Classe IZ Acc	0,25%
Classe IZ Acc EUR Hedged	0,66%	Schroder ISF US Dollar Liquidity	
Classe IZ Acc GBP Hedged	0,66%	Classe A Acc	0,29%
Classe IZ Dis AUD Hedged SF	0,66%	Classe A Acc EUR	0,29%
Classe IZ Dis EUR Hedged SV	0,66%	Classe A Acc SGD Hedged	0,66%
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond		Classe A1 Acc	0,29%
Classe A Acc	0,72%	Classe B Acc	0,29%
Classe A Acc USD Hedged	0,77%	Classe B Acc EUR	0,29%
Classe A Dis	0,75%	Classe C Acc	0,27%
Classe B Acc	1,25%	Classe C Acc EUR	0,27%
Classe B Dis	1,25%	Classe I Acc	0,05%

Total Expense Ratio ("TER") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 (cont.)

Comparti e Classi di azioni	TER
Schroder ISF US Dollar Liquidity (cont.)	
Classe IZ Acc	0,25%

* Per informazioni dettagliate su tutte le operazioni sul capitale effettuate nel corso dell'esercizio in rassegna, si rimanda alla Relazione degli Amministratori.

Appendice I – Esposizione globale e leva finanziaria (non certificata)

Metodo adottato per il calcolo dell'esposizione globale

Le seguenti sezioni indicano se l'esposizione globale dell'OICVM è gestita in base a un approccio basato sugli impegni, un approccio basato sul Value-at-Risk relativo (VaR relativo) o un approccio basato sul Value-at-Risk assoluto (VaR assoluto).

Per i Comparti gestiti adottando un approccio VaR, vengono fornite maggiori informazioni sul modello VaR, sull'indice di riferimento del VaR, sull'uso del limite VaR normativo e sul livello di leva finanziaria raggiunto.

1. Approccio basato sugli impegni

L'approccio utilizzato per i Comparti con un basso uso di derivati o Comparti che limitano il proprio impegno in derivati a non oltre il 100% del loro Valore patrimoniale netto.

Comparto

Schroder ISF Asian Opportunities
Schroder ISF EURO Equity
Schroder ISF Global Equity
Schroder ISF Italian Equity
Schroder ISF Japanese Equity
Schroder ISF Swiss Equity
Schroder ISF UK Equity
Schroder ISF US Large Cap
Schroder ISF All China Equity
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser
Schroder ISF Asian Equity Impact
Schroder ISF Asian Equity Yield
Schroder ISF Asian Smaller Companies
Schroder ISF Asian Total Return
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)
Schroder ISF Changing Lifestyles
Schroder ISF China A
Schroder ISF China A All Cap
Schroder ISF China Opportunities
Schroder ISF Circular Economy
Schroder ISF Emerging Asia
Schroder ISF Emerging Europe
Schroder ISF Emerging Markets
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact
Schroder ISF Emerging Markets ex China*
Schroder ISF Emerging Markets Value
Schroder ISF European Dividend Maximiser
Schroder ISF European Equity Impact*
Schroder ISF European Smaller Companies
Schroder ISF European Special Situations
Schroder ISF European Sustainable Equity
Schroder ISF European Value
Schroder ISF Frontier Markets Equity
Schroder ISF Global Cities
Schroder ISF Global Climate Change Equity
Schroder ISF Global Climate Leaders
Schroder ISF Global Disruption
Schroder ISF Global Dividend Maximiser
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies
Schroder ISF Global Energy
Schroder ISF Global Energy Transition
Schroder ISF Global Equity Impact*
Schroder ISF Global Equity Yield

Appendice I – Esposizione globale e leva finanziaria (non certificata) (cont.)

1. Approccio basato sugli impegni (cont.)

Comparto (cont.)

Schroder ISF Global Gold
Schroder ISF Global Recovery
Schroder ISF Global Smaller Companies
Schroder ISF Global Social Growth*
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water
Schroder ISF Global Sustainable Growth
Schroder ISF Global Sustainable Value
Schroder ISF Greater China
Schroder ISF Healthcare Innovation
Schroder ISF Hong Kong Equity
Schroder ISF Indian Equity
Schroder ISF Indian Opportunities
Schroder ISF Japanese Opportunities
Schroder ISF Japanese Smaller Companies
Schroder ISF Latin American
Schroder ISF Nordic Micro Cap
Schroder ISF Nordic Smaller Companies
Schroder ISF Smart Manufacturing
Schroder ISF Sustainable Asian Equity
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income
Schroder ISF Sustainable Infrastructure
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity*
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity
Schroder ISF Taiwanese Equity
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity
Schroder ISF US Smaller Companies Impact
Schroder ISF Global Equity Alpha
Schroder ISF QEP Global Active Value
Schroder ISF QEP Global Core
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets
Schroder ISF QEP Global ESG
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels
Schroder ISF QEP Global Quality
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy
Schroder ISF Dynamic Income*
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset
Schroder ISF Global Managed Growth
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced
Schroder ISF Global Multi-Asset Income
Schroder ISF Global Target Return
Schroder ISF Inflation Plus
Schroder ISF Japan DGF
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income
Schroder ISF Sustainable Future Trends
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond
Schroder ISF All China Credit Income
Schroder ISF Alternative Securitised Income
Schroder ISF Asian Convertible Bond
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Appendice I – Esposizione globale e leva finanziaria (non certificata) (cont.)

1. Approccio basato sugli impegni (cont.)

Comparto (cont.)

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond
Schroder ISF Carbon Neutral Credit
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040*
Schroder ISF Emerging Market Bond
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond
Schroder ISF EURO High Yield
Schroder ISF Global Convertible Bond
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond
Schroder ISF Securitised Credit
Schroder ISF Social Impact Credit
Schroder ISF Sustainable EURO Credit
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield
Schroder ISF EURO Liquidity
Schroder ISF US Dollar Liquidity

2. Approccio VaR relativo

L'approccio adottato per i Comparti il cui rischio può essere gestito in relazione a un parametro di riferimento definito.

Comparto	Benchmark del VaR
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration ^Δ	Indice ICE BofA 1-5 Year BBB Euro Corporate Total Return
Schroder ISF EURO Bond	Indice Bloomberg EURO Aggregate
Schroder ISF EURO Government Bond	Indice ICE BofA Euro Government
Schroder ISF EURO Short Term Bond	Indice Bloomberg Euro Aggregate ¹ 1-3 Year
Schroder ISF Global Bond	Indice Bloomberg Global Aggregate Bond
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	Indice ICE BofA Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged
Schroder ISF US Dollar Bond	Indice Bloomberg US Aggregate Bond
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	Indice iBoxx Asian Local Currency Bond
Schroder ISF China Local Currency Bond	Indice iBoxx Asian Local Bond Index – China Onshore
Schroder ISF EURO Corporate Bond	Indice ICE BofA Euro Corporate
Schroder ISF EURO Credit Conviction	Indice iBoxx Euro Corporate Bond BBB
Schroder ISF Global Corporate Bond	Indice Barclays Global Aggregate Credit Component USD Hedged
Schroder ISF Global High Yield	Indice Bloomberg Global High Yield ex CMBS ex EMG 2% Cap USD Hedged
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond ^Δ	Indice Bloomberg Global Treasury EUR Hedged

Il livello di leva finanziaria è un'indicazione dell'uso di derivati e di qualsiasi leva finanziaria generata dal reinvestimento di liquidità ricevuta a titolo di garanzia quando si utilizzano tecniche di gestione efficace del portafoglio. Non tiene conto di altre attività fisiche direttamente detenute nel portafoglio dei Comparti pertinenti. La cifra non è rappresentativa dell'importo massimo che un Comparto potrebbe perdere, in quanto comprende i derivati utilizzati per proteggere il Valore patrimoniale netto di un Comparto nonché i derivati garantiti da attività prive di rischio e i derivati che non generano alcuna esposizione incrementale, leva finanziaria o rischio di mercato dal punto di vista economico. La cifra riferita relativa alla leva finanziaria non è pertanto una rappresentazione reale della leva economica¹ del Comparto. Il livello di leva finanziaria riportato è basato sul valore figurativo² totale di tutti gli strumenti finanziari derivati detenuti da un Comparto ed è espresso in percentuale del Valore patrimoniale netto del Comparto stesso. Ai fini di tale calcolo, le partecipazioni e le posizioni di compensazione in derivati (posizioni "lunghe" e "corte") non si annullano a vicenda e la cifra è una somma delle partecipazioni totali dei Comparti (ad eccezione dei contratti a termine utilizzati a scopo di copertura valutaria).

- 1 Dove la leva economica è la somma degli impegni su derivati (calcolati in linea con ESMA 10/788) e non comprende derivati utilizzati nell'ambito di accordi di copertura, derivati il cui impegno sia coperto da attività prive di rischio e derivati non ritenuti generativi di esposizione incrementale e leva finanziaria o rischio di mercato.
- 2 Delta rettificato in linea con ESMA 10/788, ove appropriato.

Appendice I – Esposizione globale e leva finanziaria (non certificata) (cont.)

2. Approccio VaR relativo (cont.)

Informazioni sull'uso del limite VaR e sul livello di leva finanziaria

Comparto	Utilizzo limitato del VaR normativo			Leva finanziaria media
	Più basso	Più elevato	Medio	
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration^	53,80%	65,20%	58,30%	67,80%
Schroder ISF EURO Bond	49,20%	54,70%	51,60%	74,90%
Schroder ISF EURO Government Bond	48,40%	52,20%	50,40%	52,10%
Schroder ISF EURO Short Term Bond	50,70%	58,70%	53,40%	87,40%
Schroder ISF Global Bond	48,50%	54,90%	52,00%	149,60%
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	49,10%	52,30%	50,90%	173,50%
Schroder ISF US Dollar Bond	47,50%	57,00%	51,50%	102,40%
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	51,30%	62,70%	55,00%	188,40%
Schroder ISF China Local Currency Bond	45,20%	49,10%	46,50%	58,30%
Schroder ISF EURO Corporate Bond	49,20%	56,00%	52,10%	30,20%
Schroder ISF EURO Credit Conviction	51,40%	58,50%	54,30%	50,90%
Schroder ISF Global Corporate Bond	50,90%	54,20%	52,30%	89,80%
Schroder ISF Global High Yield	53,00%	62,90%	57,90%	48,40%
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond^	47,00%	55,10%	51,30%	207,10%

Informazioni sul modello VaR

Comparto	Model type	Livello di confidenza	Periodo di detenzione	Osservazione
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration^	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF EURO Bond	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF EURO Government Bond	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF EURO Short Term Bond	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF Global Bond	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF US Dollar Bond	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF China Local Currency Bond	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF EURO Corporate Bond	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF EURO Credit Conviction	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF Global Corporate Bond	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF Global High Yield	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond^	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni

3. Approccio VaR assoluto

L'approccio utilizzato per i Comparti gestiti con un obiettivo di rendimento assoluto, un limite di volatilità assoluta o un obiettivo di sovraperformance rispetto a un indice di riferimento di tassi d'interesse.

Comparto
Schroder ISF Commodity
Schroder ISF Cross Asset Momentum*
Schroder ISF Global Diversified Growth^
Schroder ISF Multi-Asset Total Return
Schroder ISF Sustainable Conservative*
Schroder ISF European Alpha Absolute Return
Schroder ISF Asian Bond Total Return
Schroder ISF Asian Credit Opportunities
Schroder ISF Global Credit High Income
Schroder ISF Global Credit Income
Schroder ISF Strategic Bond
Schroder ISF Strategic Credit

Appendice I – Esposizione globale e leva finanziaria (non certificata) (cont.)

3. Approccio VaR assoluto (cont.)

Comparto (cont.)

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Il livello di leva finanziaria è un'indicazione dell'uso di derivati e di qualsiasi leva finanziaria generata dal reinvestimento di liquidità ricevuta a titolo di garanzia quando si utilizzano tecniche di gestione efficace del portafoglio. Non tiene conto di altre attività fisiche direttamente detenute nel portafoglio dei Comparti pertinenti. La cifra non è rappresentativa dell'importo massimo che un Comparto potrebbe perdere, in quanto comprende i derivati utilizzati per proteggere il Valore patrimoniale netto di un Comparto nonché i derivati garantiti da attività prive di rischio e i derivati che non generano alcuna esposizione incrementale, leva finanziaria o rischio di mercato dal punto di vista economico. La cifra riferita relativa alla leva finanziaria non è pertanto una rappresentazione reale della leva economica¹ del Comparto. Il livello di leva finanziaria riportato è basato sul valore figurativo² totale di tutti gli strumenti finanziari derivati detenuti da un Comparto ed è espresso in percentuale del Valore patrimoniale netto del Comparto stesso. Ai fini di tale calcolo, le partecipazioni e le posizioni di compensazione in derivati (posizioni "lunghe" e "corte") non si annullano a vicenda e la cifra è una somma delle partecipazioni totali dei Comparti (ad eccezione dei contratti a termine utilizzati a scopo di copertura valutaria).

Informazioni sull'uso del limite VaR e sul livello di leva finanziaria

Comparto	Utilizzo limitato del VaR normativo			Leva finanziaria media
	Più basso	Più elevato	Medio	
Schroder ISF Commodity	34,70%	54,99%	46,82%	235,70%
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	13,55%	37,17%	21,40%	225,80%
Schroder ISF Global Diversified Growth^	25,46%	29,90%	28,10%	177,10%
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	14,55%	17,96%	16,23%	145,50%
Schroder ISF Sustainable Conservative*	0,05%	37,54%	15,04%	79,20%
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	12,78%	21,14%	16,32%	202,90%
Schroder ISF Asian Bond Total Return	5,52%	8,52%	6,78%	153,00%
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	11,92%	16,26%	13,47%	9,70%
Schroder ISF Global Credit High Income	11,95%	18,26%	14,92%	152,40%
Schroder ISF Global Credit Income	11,34%	16,77%	13,74%	143,50%
Schroder ISF Strategic Bond	11,63%	17,78%	14,33%	268,50%
Schroder ISF Strategic Credit	7,76%	12,55%	9,10%	73,50%
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration	7,50%	11,61%	9,33%	123,00%
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	15,82%	20,76%	17,36%	152,10%

1 Dove la leva economica è la somma degli impegni su derivati (calcolati in linea con ESMA 10/788) e non comprende derivati utilizzati nell'ambito di accordi di copertura, derivati il cui impegno sia coperto da attività prive di rischio e derivati non ritenuti generativi di esposizione incrementale e leva finanziaria o rischio di mercato.

2 Delta rettificato in linea con ESMA 10/788, ove appropriato.

Appendice I – Esposizione globale e leva finanziaria (non certificata) (cont.)

3. Approccio VaR assoluto (cont.)

Informazioni sul modello VaR

Comparto	Model type	Livello di confidenza	Periodo di detenzione	Osservazione
Schroder ISF Commodity	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF Global Diversified Growth^	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF Sustainable Conservative*	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF Asian Bond Total Return	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF Global Credit High Income	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF Global Credit Income	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF Strategic Bond	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF Strategic Credit	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni

* Per informazioni dettagliate su tutte le operazioni sul capitale effettuate nel corso dell'esercizio in rassegna, si rimanda alla Relazione degli Amministratori.

^ Il metodo di gestione del rischio è cambiato durante l'esercizio per i seguenti Comparti: Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration è passato dall'approccio del VaR assoluto all'approccio del VaR relativo con effetto dal 15 agosto 2024. Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond è passato dall'approccio del VaR assoluto all'approccio del VaR relativo con effetto dall'8 maggio 2024. Schroder ISF Global Diversified Growth è passato dall'approccio basato sugli impegni all'approccio del VaR assoluto con effetto dall'8 maggio 2024.

Appendice II – Operazioni di finanziamento tramite titoli (non certificata)

I Comparti conducono operazioni di finanziamento tramite titoli (come definite nell'articolo 3 del Regolamento (UE) 2015/2365; le operazioni di finanziamento tramite titoli (SFT) comprendono operazioni di vendita con patto di riacquisto, concessione e assunzione di titoli o merci in prestito, operazioni di buy-sell back o sell-buy back e operazioni di finanziamento con margini) e/o total return swap. A norma dell'articolo 13 del Regolamento, la partecipazione dei Comparti e le esposizioni relative alle SFT e ai total return swap per la data di rendicontazione sono illustrate di seguito.

Dati globali

Ammontare delle attività impegnate in ciascun tipo di SFT e total return swap

La seguente tabella rappresenta il valore equo (fair value) delle attività impegnate in ciascun tipo di SFT (compresi i total return swap) nella valuta del Comparto.

	Ammontare delle attività	% del patrimonio netto
Schroder ISF Commodity	USD	
Total return swap	1.916.188	1,95%
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD	
Total return swap	1.954.077	0,56%
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	
Total return swap	253.867	0,04%
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	USD	
Total return swap	55.048	0,07%
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	EUR	
Total return swap	1.738.594	4,60%

Dati relativi alla concentrazione

Dieci maggiori emittenti di garanzie collaterali

Al 31 dicembre 2024, non sono stati ricevuti materie prime e titoli come garanzia a fronte di total return swap.

Principali dieci controparti

La seguente tabella fornisce i dettagli delle principali dieci controparti (sulla base del volume lordo delle operazioni in essere), per quanto riguarda le SFT e i total return swap, alla data di rendicontazione.

Controparte	Transazioni in essere
Schroder ISF Commodity	USD
Total return swap	
Macquarie Bank Limited London	1.189.182
BNP Paribas SA	344.169
J.P. Morgan Securities plc	263.682
The Goldman Sachs Group, Inc.	119.155
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD
Total return swap	
J.P. Morgan Securities plc	1.954.077
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR
Total return swap	
J.P. Morgan Securities plc	199.536
The Goldman Sachs Group, Inc.	54.331
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	USD
Total return swap	

* Per informazioni dettagliate su tutte le operazioni sul capitale effettuate nel corso dell'esercizio in rassegna, si rimanda alla Relazione degli Amministratori.

Appendice II – Operazioni di finanziamento tramite titoli (non certificata) (cont.)

Principali dieci controparti (cont.)

Controparte	Transazioni in essere
Schroder ISF Multi-Asset Total Return (cont.)	
J.P. Morgan Securities plc	55.048
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	EUR
Total return swap	
J.P. Morgan Securities plc	1.738.594

Dati aggregati per le operazioni Tipo e qualità della garanzia

La seguente tabella fornisce un'analisi del tipo e della qualità delle garanzie collaterali ricevute dai Comparti in relazione alle SFT e alle operazioni su derivati OTC (compresi i total return swap) alla data di rendicontazione.

Tipo di garanzia collaterale ricevuta	Qualità della garanzia collaterale ricevuta	Valore della garanzia collaterale ricevuta
Schroder ISF Commodity		USD
Operazioni su strumenti derivati OTC		
Liquidità	n/d	300.000
		300.000
Schroder ISF Cross Asset Momentum*		USD
Operazioni su strumenti derivati OTC		
Liquidità	n/d	2.990.000
		2.990.000
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced		EUR
Operazioni su strumenti derivati OTC		
Liquidità	n/d	270.000
		270.000

Scadenza della garanzia

La seguente tabella fornisce un'analisi del tenore delle scadenze delle garanzie collaterali ricevute in relazione alle SFT e alle operazioni su derivati OTC (compresi i total return swap) alla data di rendicontazione.

Scadenza	Meno di 1 giorno	Da 1 a 7 giorni	Da 1 a 4 settimane	Da 1 a 3 mesi	Da 3 a 12 mesi	Più di 1 anno	Scadenza aperta	Totale
Schroder ISF Commodity	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Derivati OTC	300.000	-	-	-	-	-	-	300.000
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Derivati OTC	2.990.000	-	-	-	-	-	-	2.990.000
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Derivati OTC	270.000	-	-	-	-	-	-	270.000

* Per informazioni dettagliate su tutte le operazioni sul capitale effettuate nel corso dell'esercizio in rassegna, si rimanda alla Relazione degli Amministratori.

Appendice II – Operazioni di finanziamento tramite titoli (non certificata) (cont.)

Valuta della garanzia

La seguente tabella fornisce un'analisi del profilo valutario delle garanzie collaterali ricevute in relazione alle SFT e alle operazioni su derivati OTC (compresi i total return swap) alla data di rendicontazione nella valuta dei Comparti.

Incaso in valuta	Valore nella valuta del Comparto
Schroder ISF Commodity	USD
	Operazioni su strumenti derivati OTC
USD	300.000
	300.000
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD
	Operazioni su strumenti derivati OTC
USD	2.990.000
	2.990.000
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR
	Operazioni su strumenti derivati OTC
EUR	270.000
	270.000

Tenore delle scadenze delle SFT e dei total return swap

La seguente tabella fornisce un'analisi del tenore delle scadenze in relazione alle SFT e ai total return swap, alla data di rendicontazione.

Scadenza	Meno di 1 giorno	Da 1 a 7 giorni	Da 1 a 4 settimane	Da 1 a 3 mesi	Da 3 a 12 mesi	Più di 1 anno	Scadenza aperta	Totale
Schroder ISF Commodity	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Total return swap	-	-	727.006	1.189.182	-	-	-	1.916.188
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Total return swap	-	-	-	1.954.077	-	-	-	1.954.077
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Total return swap	-	-	-	253.867	-	-	-	253.867
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Total return swap	-	-	-	55.048	-	-	-	55.048
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Total return swap	-	-	-	-	1.713.671	24.923	-	1.738.594

* Per informazioni dettagliate su tutte le operazioni sul capitale effettuate nel corso dell'esercizio in rassegna, si rimanda alla Relazione degli Amministratori.

Appendice II – Operazioni di finanziamento tramite titoli (non certificata) (cont.)

Paese in cui sono costituite le controparti

La seguente tabella fornisce informazioni dettagliate sul paese di costituzione delle controparti in tutte le SFT e i total return swap, alla data di rendicontazione.

Controparte	Paese di costituzione
BNP Paribas SA	Francia
J.P. Morgan Securities plc	Regno Unito
Macquarie Bank Limited London	Regno Unito
The Goldman Sachs Group, Inc.	Stati Uniti d'America

Dati aggregati per le operazioni

Regolamento e compensazione

Il Comparto adotta il regolamento e la compensazione bilaterale con la controparte per i total return swap.

Dati sul riutilizzo delle garanzie collaterali

Azioni della garanzia collaterale ricevuta che viene riutilizzata e rendimento del reinvestimento

Il Comparto non riutilizza né reinveste l'eventuale collaterale ricevuto su total return swap.

Garanzia collaterale ricevuta

La seguente tabella fornisce un'analisi degli ammontari detenuti presso ciascun depositario come garanzia collaterale ricevuta dai Comparti in relazione alle SFT e alle operazioni su derivati OTC (compresi i total return swap) alla data di rendicontazione.

Banca depositaria	Value
Schroder ISF Commodity	USD
Operazioni su strumenti derivati OTC	
BNP Paribas SA	300.000
Totale	300.000
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD
Operazioni su strumenti derivati OTC	
HSBC Holdings plc	350.000
UBS AG	580.000
Morgan Stanley & Co. International plc London	10.000
The Goldman Sachs Group, Inc.	730.000
Canadian Imperial Bank of Commerce	260.000
State Street Bank and Trust Company	1.060.000
Totale	2.990.000
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR
Operazioni su strumenti derivati OTC	
The Goldman Sachs Group, Inc.	270.000
Totale	270.000

* Per informazioni dettagliate su tutte le operazioni sul capitale effettuate nel corso dell'esercizio in rassegna, si rimanda alla Relazione degli Amministratori.

Appendice II – Operazioni di finanziamento tramite titoli (non certificata) (cont.)

Garanzia collaterale concessa

La seguente tabella fornisce un'analisi degli ammontari detenuti presso ciascun depositario come garanzia collaterale concessa dai Comparti in relazione alle SFT e alle operazioni su derivati OTC (compresi i total return swap) alla data di rendicontazione.

Tipo di conto	Percentuale %	Value
Schroder ISF Commodity		USD
Operazioni su strumenti derivati OTC		
Separato	100,00%	320.000
Totale		320.000
Schroder ISF Cross Asset Momentum*		USD
Operazioni su strumenti derivati OTC		
Separato	100,00%	6.470.000
Totale		6.470.000
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced		EUR
Operazioni su strumenti derivati OTC		
Separato	100,00%	280.000
Totale		280.000
Schroder ISF European Alpha Absolute Return		EUR
Operazioni su strumenti derivati OTC		
Separato	100,00%	380.000
Totale		380.000

Rendimento e costo

Total return swap

Il rendimento sui total return swap sotto riportato è incluso alle voci "Interessi su swap", "Utili/(perdite) realizzati netti su contratti swap" e "Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) sui contratti swap" del Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto. Tutti i rendimenti sui total return swap sono attribuibili a questi Comparti e non sono soggetti ad accordi di condivisione dei rendimenti.

	Total Return Swap - rendimenti per i Comparti
Comparto	Assoluto - nella valuta del Comparto
Schroder ISF Commodity	3.667.854
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	4.707.447
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	994.796
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	12.184
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	981.090

Costo

I costi attribuiti ai total return swap detenuti nel corso dell'esercizio in rassegna sono stati inclusi nello spread.

* Per informazioni dettagliate su tutte le operazioni sul capitale effettuate nel corso dell'esercizio in rassegna, si rimanda alla Relazione degli Amministratori.

Appendice III – Informativa OICVM (non certificate)

Informativa sulla retribuzione previste dalla Direttiva sugli OICVM di Schroder Investment Management Europe S.A. ("SIM Europe") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024

Queste informative costituiscono parte della sezione non sottoposta a revisione della presente relazione annuale e bilancio e devono essere lette unitamente alla Relazione retributiva di Schroders plc, riportata nelle pagine da 62 a 83 della Relazione annuale e bilancio 2024 (disponibile sul sito web del Gruppo www.schroders.com/ir), la quale fornisce maggiori informazioni sulle attività del Comitato per le retribuzioni e sui nostri principi e politiche retributivi.

I Soggetti che assumono rischi significativi (Material Risk Taker, MRT) nell'ambito degli OICVM ("MRT di OICVM") di SIM Europe sono persone fisiche i cui ruoli all'interno del Gruppo Schroders possono incidere in misura significativa sul rischio di SIM Europe o su qualsiasi OICVM da essa gestito. Tali ruoli sono identificati in linea con i requisiti della Direttiva OICVM e con le linee guida emanate dall'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati.

Il Comitato per le retribuzioni di Schroders plc ha definito una politica retributiva mirata ad assicurare il soddisfacimento dei requisiti della Direttiva OICVM per tutti i MRT OICVM. Il Comitato per le retribuzioni e il Consiglio di Schroders plc esaminano la strategia retributiva con frequenza almeno annuale. Gli amministratori di SIM Europe sono responsabili dell'adozione della politica retributiva e ne rivedono periodicamente l'implementazione in relazione a SIM Europe. Nel corso del 2024 la politica retributiva è stata riesaminata per garantire il rispetto degli obblighi di remunerazione previsti dalle normative su OICVM/GEFIA e non sono state apportate modifiche significative.

L'implementazione della politica retributiva è soggetta, con frequenza almeno annuale, a una verifica interna indipendente della conformità con le politiche e le procedure retributive adottate dal Consiglio di SIM Europe e dal Comitato per le retribuzioni. L'ultima verifica non ha riscontrato problematiche fondamentali, ma ha portato a una serie di raccomandazioni marginali relative alla documentazione della politica.

Il nostro rapporto tra costo per compensi operativi e ricavi netti di gestione costituisce un'indicazione della spesa totale per le retribuzioni ogni anno. È un approccio raccomandato dal Comitato per le retribuzioni al Consiglio di Schroders plc e allinea la remunerazione alla performance finanziaria di Schroders. Nel determinare la spesa retributiva annuale, viene tenuto conto della solidità sottostante e della sostenibilità dell'azienda, nonché dei rapporti su rischio e compliance, questioni legali e audit interni redatti dai responsabili di tali aree.

I dati retributivi di seguito riportati riflettono gli importi pagati in base alla performance nel corso del 2024.

- L'ammontare totale delle retribuzioni corrisposte da SIM Europe ai suoi 332 dipendenti è stato pari a € 55,67 milioni, di cui € 42,25 milioni costituivano la componente retributiva fissa (ossia stipendi, benefici in natura) e € 13,42 milioni la componente retributiva variabile (ossia premi annuali o premi dilazionati). I dipendenti di altre entità del Gruppo Schroders che svolgono la funzione di Amministratori di SIM Europe non ricevono alcun compenso aggiuntivo per il proprio ruolo nel Consiglio di SIM Europe.
- Le seguenti informative si riferiscono ai MRT di OICVM di SIM Europe. La maggior parte di tali MRT di OICVM è stata impiegata da altre società del gruppo Schroders, anche a seguito della delega, da parte di SIM Europe, della gestione degli investimenti o di altre responsabilità ad altre entità del gruppo Schroders o a terzi. Molti di questi MRT di OICVM forniscono servizi ad altre società del gruppo Schroders e ad altri clienti. Ai fini della trasparenza, i seguenti dati aggregati sulla remunerazione riflettono la remunerazione totale per ciascun MRT di OICVM di SIM Europe. La remunerazione complessiva versata ai 224 MRT di OICVM di SIM Europe per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, e attribuita a SIM Europe o ai fondi OICVM da essa gestiti, è di € 169,80 milioni, di cui € 50,45 milioni sono stati versati al senior management, € 116,93 milioni sono stati versati a MRT che si ritiene assumano il rischio per conto di SIM Europe o ai fondi OICVM da essa gestiti e € 2,42 milioni sono stati versati ad altri MRT di OICVM, compresi MRT della funzione di controllo. Tali valori complessivi della remunerazione comprendono gli importi pagati dai delegati, se disponibili.

Per maggiori informazioni qualitative sulle politiche e pratiche retributive, si rimanda al sito www.schroders.com/rem-disclosures.

Appendice IV – Garanzia collaterale (non certificata)

Comparto	Valuta	Controparte	Tipo di garanzia collaterale	Garanzia collaterale ricevuta	Garanzia collaterale costituita in pegno
Schroder ISF Asian Total Return	USD	UBS	LIQUIDITÀ	3.780.000	-
Schroder ISF Commodity	USD	BNP Paribas	LIQUIDITÀ	300.000	-
Schroder ISF Commodity	USD	Macquarie	LIQUIDITÀ	-	320.000
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD	Canadian Imperial Bank of Commerce	LIQUIDITÀ	260.000	-
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD	Goldman Sachs	LIQUIDITÀ	730.000	-
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD	HSBC	LIQUIDITÀ	350.000	-
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD	J.P. Morgan	LIQUIDITÀ	-	6.470.000
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD	Morgan Stanley	LIQUIDITÀ	10.000	-
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD	State Street	LIQUIDITÀ	1.060.000	-
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD	UBS	LIQUIDITÀ	580.000	-
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	Goldman Sachs	LIQUIDITÀ	270.000	-
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	J.P. Morgan	LIQUIDITÀ	-	280.000
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	J.P. Morgan	LIQUIDITÀ	-	290.000
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	Lloyds Bank	LIQUIDITÀ	-	260.000
Schroder ISF Japan DGF	JPY	Standard Chartered	LIQUIDITÀ	-	124.380.000
Schroder ISF Japan DGF	JPY	UBS	LIQUIDITÀ	-	49.230.000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Bank of America	LIQUIDITÀ	780.000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Barclays	LIQUIDITÀ	2.290.000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	BNP Paribas	LIQUIDITÀ	2.160.000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Canadian Imperial Bank of Commerce	LIQUIDITÀ	-	350.000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Citibank	LIQUIDITÀ	-	280.000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Deutsche Bank	LIQUIDITÀ	1.820.000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Goldman Sachs	LIQUIDITÀ	-	2.100.000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	HSBC	LIQUIDITÀ	60.000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	J.P. Morgan	Non in contanti	741.000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	J.P. Morgan	LIQUIDITÀ	190.000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Morgan Stanley	LIQUIDITÀ	330.000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Standard Chartered	LIQUIDITÀ	260.000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	State Street	LIQUIDITÀ	-	400.000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	UBS	LIQUIDITÀ	-	270.000
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration	EUR	Morgan Stanley	LIQUIDITÀ	10.000	-
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	EUR	Morgan Stanley	LIQUIDITÀ	-	380.000
Schroder ISF EURO Bond	EUR	UBS	LIQUIDITÀ	350.000	-
Schroder ISF Global Bond	USD	Barclays	LIQUIDITÀ	210.000	-
Schroder ISF Global Bond	USD	BNP Paribas	LIQUIDITÀ	270.000	-
Schroder ISF Global Bond	USD	UBS	LIQUIDITÀ	360.000	-
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	EUR	BNP Paribas	LIQUIDITÀ	260.000	-
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	EUR	UBS	LIQUIDITÀ	260.000	-
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	HKD	HSBC	LIQUIDITÀ	-	13.202.200
Schroder ISF Asian Bond Total Return	USD	Barclays	LIQUIDITÀ	280.000	-
Schroder ISF Asian Bond Total Return	USD	State Street	LIQUIDITÀ	280.000	-
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	BNP Paribas	LIQUIDITÀ	-	260.000
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	HSBC	LIQUIDITÀ	-	300.000
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	State Street	LIQUIDITÀ	-	1.200.000
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	UBS	LIQUIDITÀ	-	210.000
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	Standard Chartered	LIQUIDITÀ	20.000	-
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	UBS	LIQUIDITÀ	-	270.000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Barclays	LIQUIDITÀ	-	270.000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	BNP Paribas	LIQUIDITÀ	-	720.000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Citigroup	LIQUIDITÀ	2.550.000	-
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Goldman Sachs	LIQUIDITÀ	-	580.000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	J.P. Morgan	LIQUIDITÀ	-	1.210.000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Merrill Lynch	LIQUIDITÀ	-	1.420.000

Appendice IV – Garanzia collaterale (non certificata) (cont.)

Comparto	Valuta	Controparte	Tipo di garanzia collaterale	Garanzia collaterale ricevuta	Garanzia collaterale costituita in pegno
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Morgan Stanley	LIQUIDITÀ	230.000	-
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	BNP Paribas	LIQUIDITÀ	-	290.000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Citigroup	LIQUIDITÀ	500.000	-
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Goldman Sachs	LIQUIDITÀ	-	360.000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	J.P. Morgan	LIQUIDITÀ	-	340.000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Merrill Lynch	LIQUIDITÀ	-	300.000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Morgan Stanley	LIQUIDITÀ	270.000	-
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Barclays	LIQUIDITÀ	1.000.000	-
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	BNP Paribas	LIQUIDITÀ	-	1.220.000
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Citigroup	LIQUIDITÀ	170.000	-
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Deutsche Bank	LIQUIDITÀ	-	380.000
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Goldman Sachs	LIQUIDITÀ	-	670.000
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	J.P. Morgan	LIQUIDITÀ	-	520.000
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Morgan Stanley	LIQUIDITÀ	-	370.000
Schroder ISF Global Corporate Bond	USD	Barclays	Non in contanti	-	2.403.000
Schroder ISF Global Corporate Bond	USD	Morgan Stanley	Non in contanti	-	471.000
Schroder ISF Global Credit Income	USD	Barclays	LIQUIDITÀ	1.270.000	-
Schroder ISF Global Credit Income	USD	BNP Paribas	LIQUIDITÀ	-	270.000
Schroder ISF Global Credit Income	USD	UBS	LIQUIDITÀ	2.730.000	-
Schroder ISF Global High Yield	USD	BNP Paribas	LIQUIDITÀ	-	260.000
Schroder ISF Global High Yield	USD	Goldman Sachs	LIQUIDITÀ	-	260.000
Schroder ISF Securitised Credit	USD	J.P. Morgan	LIQUIDITÀ	-	2.460.000
Schroder ISF Securitised Credit	USD	Morgan Stanley	LIQUIDITÀ	-	4.000.000
Schroder ISF Strategic Bond	USD	BNP Paribas	LIQUIDITÀ	290.000	-
Schroder ISF Strategic Bond	USD	UBS	LIQUIDITÀ	300.000	-
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	Barclays	LIQUIDITÀ	280.000	-
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	BNP Paribas	LIQUIDITÀ	1.130.000	-
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	Deutsche Bank	LIQUIDITÀ	380.000	-
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	Goldman Sachs	LIQUIDITÀ	260.000	-
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	Morgan Stanley	LIQUIDITÀ	950.000	-
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	USD	Citigroup	LIQUIDITÀ	270.000	-

* Per informazioni dettagliate su tutte le operazioni sul capitale effettuate nel corso dell'esercizio in rassegna, si rimanda alla Relazione degli Amministratori.

Appendice V – Informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (non certificata)

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

Nome del prodotto: Schroder ISF Asian Opportunities
Identificativo della persona giuridica: YV2UILN4DUFWUTDZHO58

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Si

No

☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%	☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 71% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	☒ con un obiettivo sociale
	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



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

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

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI AC Asia ex Japan (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

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

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari allo 0,8% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -2,5%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

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

- Donazioni
- Inclusione finanziaria
- Retribuzioni elevate
- Innovazione
- Medicina

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 71% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

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

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

Investimenti sostenibili

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

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	71
Gen 2023 - Dic 2023	54
Ago 2022 - Dic 2022	57

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	0,8	-2,5
Gen 2023 - Dic 2023	-1,0	-2,4
Gen 2022 - Dic 2022	-1,4	-2,9

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

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

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Donazioni: i benefici sociali stimati derivanti dalle donazioni filantropiche di un'impresa. Misurati in base al valore monetario della somma donata.
- Inclusione finanziaria: i benefici sociali stimati derivanti dall'offerta di servizi finanziari per le popolazioni locali. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

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

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

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

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

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

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

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en/lu/individual/fund-centre>.

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

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

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

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

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

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

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

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



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

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

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

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- l'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo di investimento mediante l'analisi dei titoli di tipo bottom-up a livello di società. Il team di investimento Asian Equities ha utilizzato uno strumento proprietario che fornisce un quadro di riferimento per l'analisi del rapporto tra le singole società e i relativi stakeholder e per la sostenibilità del loro modello di business con riferimento ai PAI 1, 2, 3 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra).

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Nel periodo in esame, le nostre attività di impegno hanno interessato una serie di temi, compresi quelli correlati ai PAI 1, 2, 3, 5 (Emissioni di gas a effetto serra) e 13 (Diversità di genere nel consiglio). Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

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

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	25
Capitale naturale e biodiversità	5
Diritti umani	4
Governance aziendale	4
Gestione del capitale umano	2
Diversità e inclusione	2

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

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

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	IT	9,75	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	IT	6,54	Cina
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	IT	6,10	Corea del Sud
Schroder ISF Indian Opportunities I Acc USD	Investimenti collettivi	4,99	India
Schroder ISF Asian Smaller Companies I Acc USD	Investimenti collettivi	4,55	Lussemburgo
ICICI BANK LIMITED INR2	Finanza	3,45	India
HDFC BANK LIMITED INR1	Finanza	3,40	India
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	IT	3,28	Taiwan
AIA GROUP LIMITED NPV	Finanza	3,21	Hong Kong
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED INR5	Sanità	3,04	India
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED HKD0.10	Beni di consumo voluttuari	2,78	Hong Kong
STANDARD CHARTERED PLC USD0.50 (HONG KONG LISTING)	Finanza	2,51	Regno Unito
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED SGD0.50	Finanza	2,50	Singapore
BANK MANDIRI TBK PT IDR250	Finanza	2,26	Indonesia
INFOSYS LIMITED INR5 (DEMAT)	IT	2,09	India

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

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



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

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

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

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

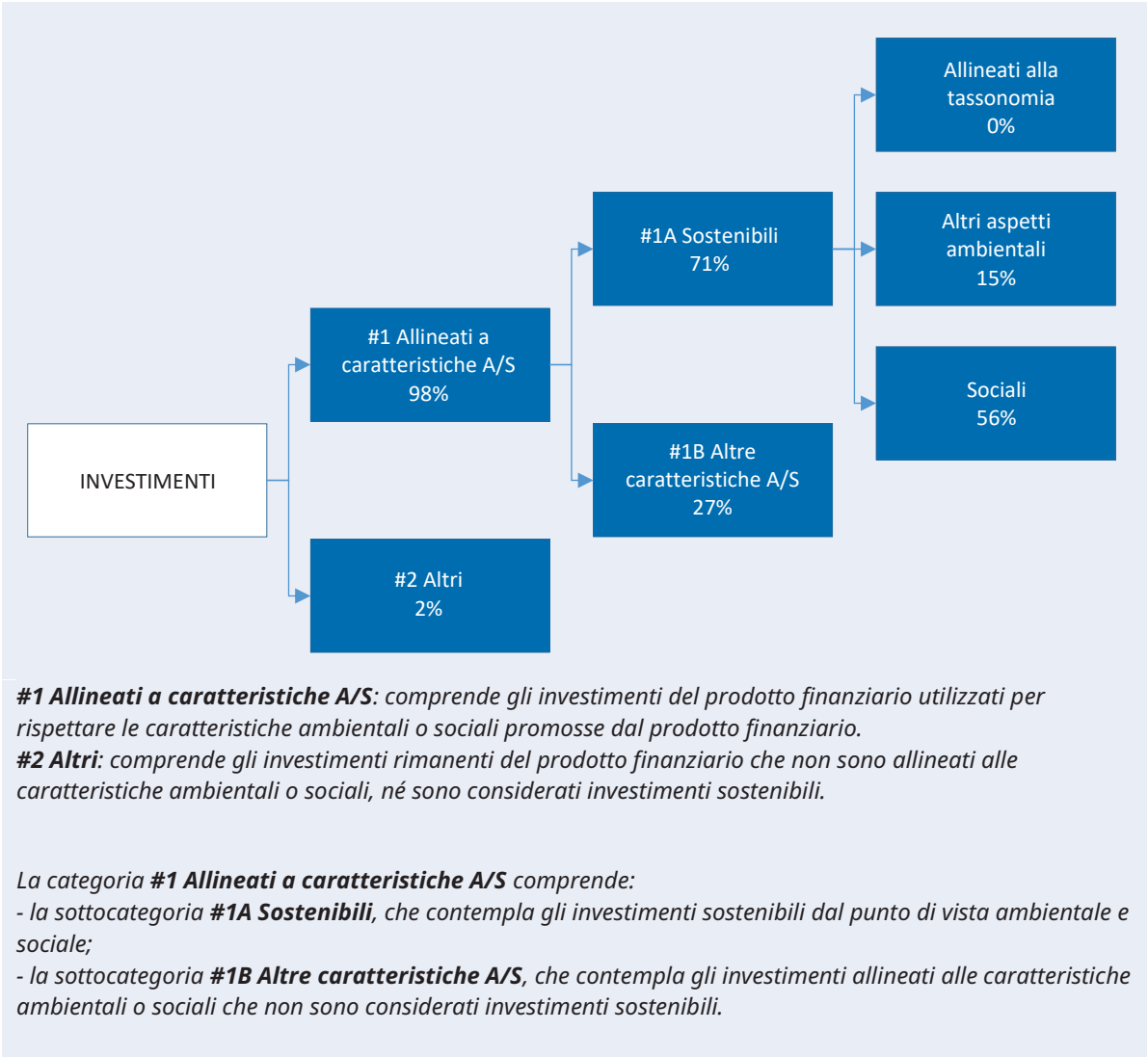
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 98%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI AC Asia ex Japan (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

Il Comparto ha destinato il 71% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 15% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 56% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	22,23
IT	Software e servizi	9,00
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	2,84
Finanza	Banche	15,86
Finanza	Assicurazioni	5,20
Finanza	Immobiliare	2,83
Finanza	Servizi finanziari	0,60
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	7,93
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	4,74
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	3,55
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	0,13
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	9,54
Industria	Beni strumentali	5,45
Industria	Trasporti	0,11
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	3,04
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	0,20
Energia	Petrolio e gas integrati	1,65
Energia	Raffinazione e commercializzazione di gas e petrolio	1,36
Materiali	Materiali	1,86
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	1,12
Liquidità	Liquidità	0,74

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

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



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

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

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

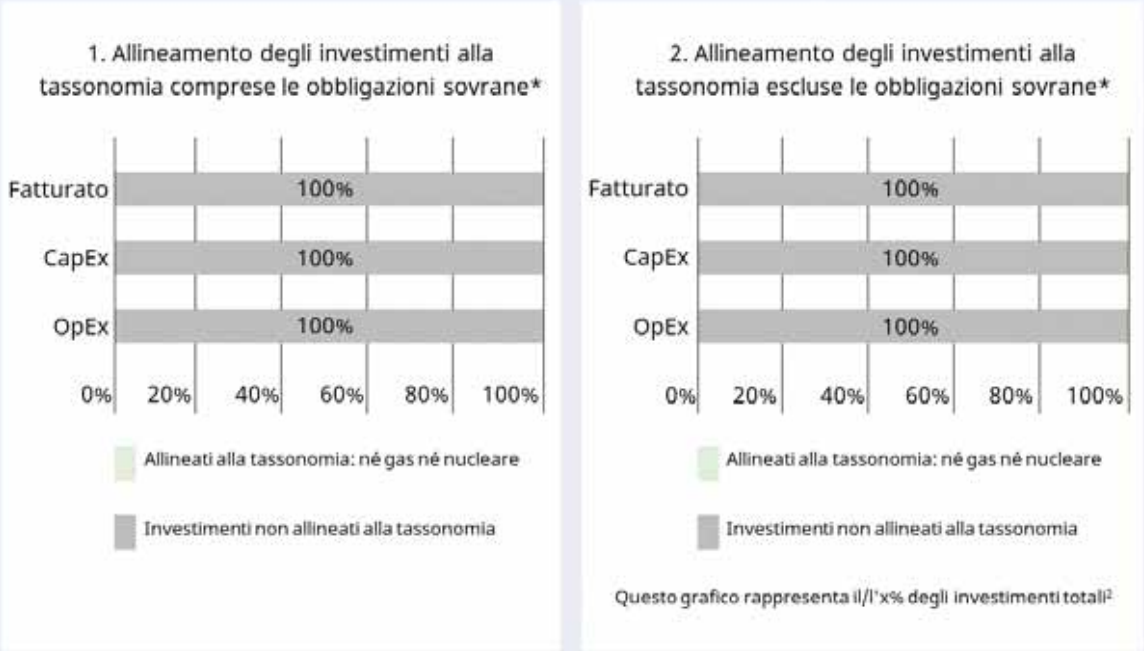
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

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

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

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



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

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

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

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

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

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

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

Questa domanda non è applicabile.



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



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

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 15%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è stata del 56%.



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

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

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

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



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

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

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



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

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

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

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

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

Nome del prodotto: Schroder ISF EURO Equity
Identificativo della persona giuridica: 3YYOQS43D8251JTKU860

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Si

No

☐

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

☐

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

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

☐

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

☒

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 68% di investimenti sostenibili

☐

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

☒

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

☒

con un obiettivo sociale

☐

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



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

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

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI European Monetary Union (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

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

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari allo 0,2% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -0,7%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

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

- Emissioni evitate
- Connettività
- Retribuzioni elevate
- Innovazione
- Medicina

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 68% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

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

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

Investimenti sostenibili

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

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	68
Gen 2023 - Dic 2023	58
Ago 2022 - Dic 2022	56

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	0,2	-0,7
Gen 2023 - Dic 2023	-0,8	-1,8
Gen 2022 - Dic 2022	-1,5	-2,3

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

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

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

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

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

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

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

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

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

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en/lu/individual/fund-centre>.

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

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

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

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

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

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

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

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



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

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

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

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento. Nell'ambito del processo di dovuta diligenza a livello di emittente, attraverso l'analisi della società in base alle riunioni con i team di gestione e l'analisi documentaria di relazioni annuali e bilanci, sono stati presi in considerazione diversi PAI. Questi sono stati presi in considerazione insieme ai PAI dello strumento proprietario di Schroders che integra alcuni di essi come componenti della sua metodologia di valutazione.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Nel periodo in esame, le nostre attività di impegno con le società detenute hanno interessato una serie di temi, tra cui le sfide legate alla vigilanza e al rischio climatico nel settore bancario e le iniziative per il clima e l'azzeramento delle emissioni. Queste attività di impegno hanno riguardato i PAI 7 (Aree sensibili sotto il profilo della biodiversità) e 1, 2, 3 e 5 (Emissioni di GHG, Impronta di carbonio, Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti e Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile).

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

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	24
Governance aziendale	12
Diritti umani	5
Diversità e inclusione	4
Capitale naturale e biodiversità	3

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

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

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	IT	7,43	Paesi Bassi
SAP SE NPV	IT	4,49	Germania
AIRBUS SE EUR1 (FRENCH LISTING)	Industria	4,05	Francia
KONINKLIJKE PHILIPS NV EUR0.20	Industria	3,44	Paesi Bassi
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Finanza	3,34	Italia
KNORR-BREMSE AG NPV	Industria	3,01	Germania
HENKEL AG & COMPANY KGAA NON VOTING PREFERENCE NPV	Beni di prima necessità	2,77	Germania
SANDOZ GROUP AG CHF0.05	Sanità	2,63	Svizzera
AMADEUS IT GROUP SA CLASS A EUR0.01	IT	2,49	Spagna
BANK OF IRELAND GROUP PLC NPV	Finanza	2,48	Irlanda
INFINEON TECHNOLOGIES AG NPV	IT	2,36	Germania
PUBLICIS GROUPE SA EUR0.40	Beni di consumo voluttuari	2,08	Francia
HENSOLDT AG	Industria	2,08	Germania
LEGRAND SA EUR4	Industria	2,02	Francia
DEUTSCHE BOERSE AG NPV	Finanza	1,93	Germania

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

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



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

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

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

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

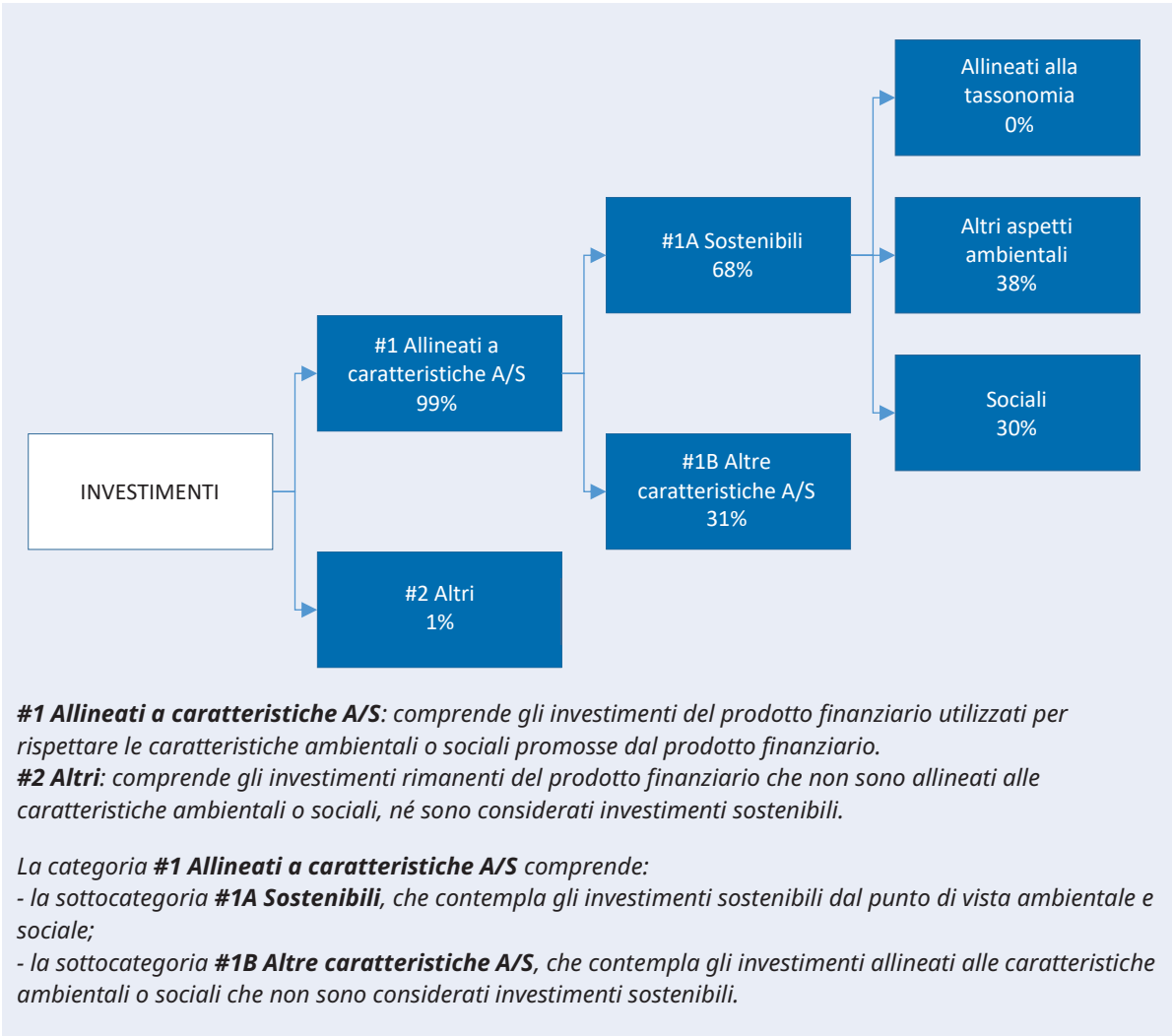
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 99%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI European Monetary Union (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Comparto ha destinato il 68% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 38% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 30% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

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



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

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Industria	Beni strumentali	25,48
Industria	Trasporti	1,48
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	11,56
IT	Software e servizi	8,51
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	1,51
Finanza	Banche	10,00
Finanza	Servizi finanziari	3,15
Finanza	Assicurazioni	2,39
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	2,99
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	2,36
Beni di consumo voluttuari	Media e intrattenimento	2,08
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	1,78
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	0,32
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	5,49
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	3,24
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	4,20
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	3,02
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,08
Materiali	Materiali	3,53
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	2,33
Liquidità	Liquidità	1,32
Immobiliare	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	1,19
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	1,19
Energia	Esplorazione e produzione petrolio e gas	0,43
Energia	Raffinazione e commercializzazione di gas e petrolio	0,35

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

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



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

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

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

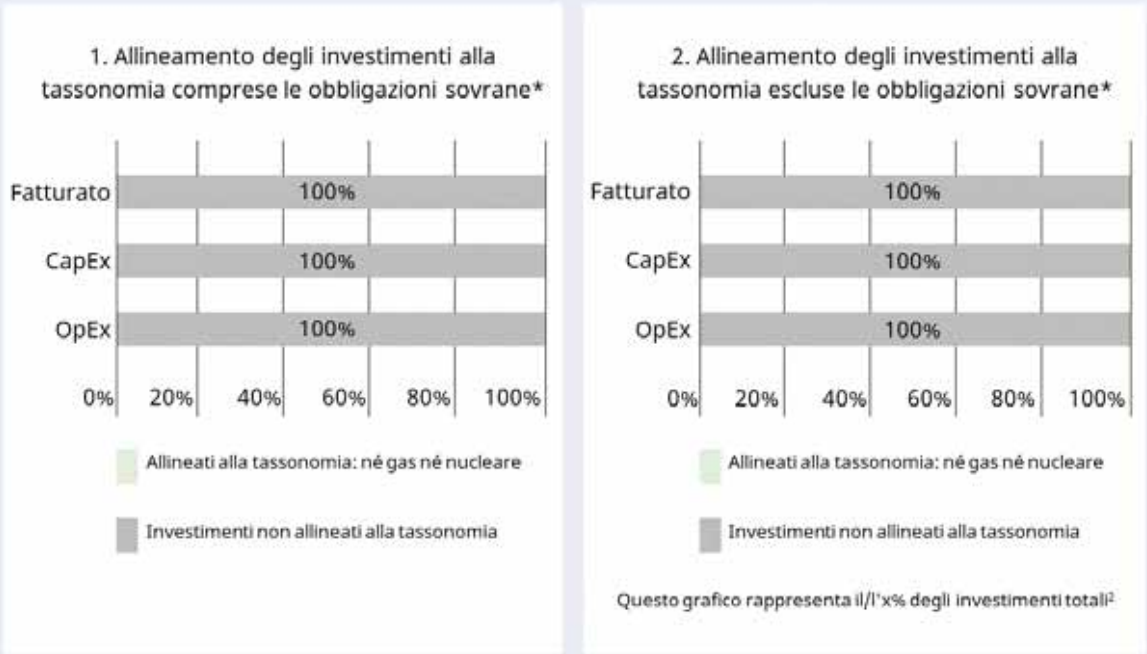
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

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

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

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



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

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

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

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

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

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

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

Questa domanda non è applicabile.



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



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

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 38%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 30%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



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

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

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

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



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

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

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



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

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

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

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Equity
Identificativo della persona giuridica: W98SM5I2EG2S17ELT606

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

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ **Sì**
☒ ☐ ☒ **No**

☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%	☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 62% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	☒ con un obiettivo sociale
☐	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



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

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

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI All Country (AC) World (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

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

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al 2,2% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -2,1%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

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

- Emissioni evitate
- Connettività
- Retribuzioni elevate
- Innovazione
- Medicina

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 62% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

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

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

Investimenti sostenibili

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

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	62
Gen 2023 - Dic 2023	54
Ago 2022 - Dic 2022	47

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	2,2	-2,1
Gen 2023 - Dic 2023	1,6	-2,9
Gen 2022 - Dic 2022	0,6	-4,6

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

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

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

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

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

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

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

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

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

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

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

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

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

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

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

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

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

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



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

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

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

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento. Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 2, 3, 4, 5, 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa. Questi PAI, tra gli altri, sono integrati nel nostro processo di investimento, indicando la nostra visione del rischio d'impresa e dei fattori trainanti della crescita a lungo termine. Nell'ambito della nostra valutazione della buona governance, della qualità del management e della strategia aziendale è stato preso in considerazione anche il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio). Durante il periodo di riferimento, il PAI 6, il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2, e il PAI 14 di cui all'Allegato 1, Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani) sono stati presi in considerazione rispetto agli omologhi del settore; gli emittenti con performance deludenti in base a questi parametri/indicatori hanno ricevuto punteggi di rischio più elevati nella nostra valutazione e hanno costituito la base delle nostre attività di impegno. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento, abbiamo interagito con le imprese beneficiarie degli investimenti sul tema degli impegni per il clima e degli obiettivi di biodiversità correlati ai PAI 6, 7 e 8. Ad esempio, in riferimento al PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), abbiamo interagito con un'impresa del settore dei beni di consumo in merito al suo contributo nel ramo della plastica monouso. Nel periodo in esame, i nostri impegni hanno interessato una serie di temi compresi quelli correlati al PAI 6, al PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 e al PAI 14 di cui all'Allegato 1, Tabella 3.

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

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	63
Diritti umani	34
Governance aziendale	32
Capitale naturale e biodiversità	13
Gestione del capitale umano	12
Diversità e inclusione	11

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

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

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	IT	5,11	Stati Uniti
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	IT	4,32	Stati Uniti
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	IT	3,68	Stati Uniti
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Beni di consumo voluttuari	2,82	Stati Uniti
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	IT	2,79	Stati Uniti
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	IT	2,45	Taiwan
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Finanza	2,24	Stati Uniti
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	IT	2,08	Stati Uniti
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industria	1,60	Stati Uniti
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Sanità	1,41	Stati Uniti
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	IT	1,37	Stati Uniti
NETFLIX INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Beni di consumo voluttuari	1,34	Stati Uniti
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Sanità	1,29	Danimarca
SAP SE NPV	IT	1,21	Germania
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	IT	1,13	Paesi Bassi

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

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



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

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

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

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

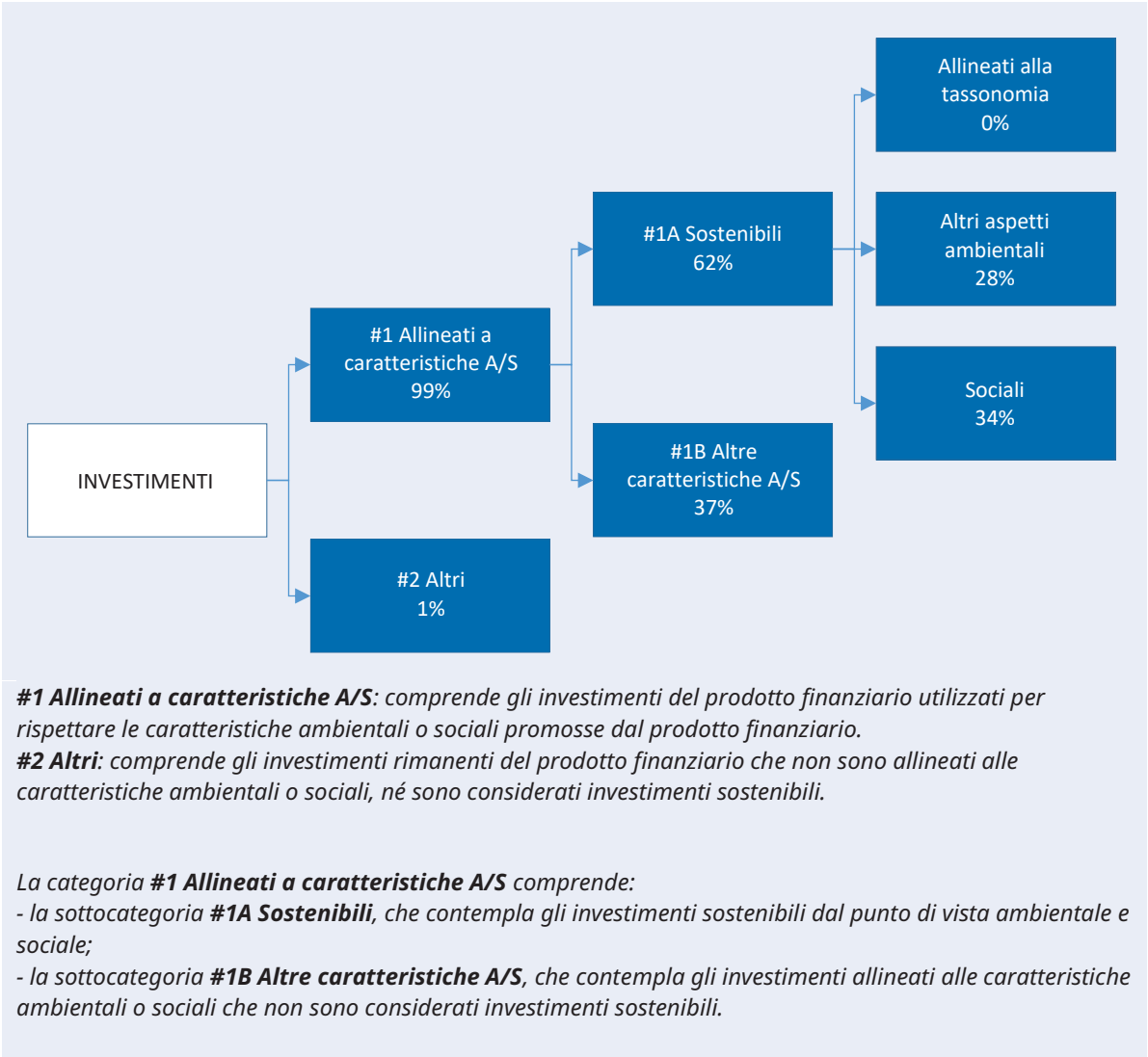
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 99%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI All Country (AC) World (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

Il Comparto ha destinato il 62% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 28% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 34% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

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

Settore	Sottosettore	% di attivi
IT	Software e servizi	20,00
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	10,79
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	5,33
Finanza	Banche	8,58
Finanza	Servizi finanziari	3,24
Finanza	Assicurazioni	1,38
Finanza	Immobiliare	0,44
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	7,51
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	2,85
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	2,00
Beni di consumo voluttuari	Media e intrattenimento	0,68
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	0,26
Industria	Beni strumentali	9,50
Industria	Servizi commerciali e professionali	0,88
Industria	Trasporti	0,76
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	6,32
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	3,19
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	2,54
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	1,63
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	1,48
Energia	Esplorazione e produzione petrolio e gas	1,62
Energia	Petrolio e gas integrati	1,26
Energia	Raffinazione e commercializzazione di gas e petrolio	0,40
Materiali	Materiali	2,14
Materiali	Gas industriali	0,46
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	1,60
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	1,32
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	0,63
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	0,31
Liquidità	Liquidità	0,84
Liquidità	Margine di liquidità	0,04

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

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

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



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

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

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

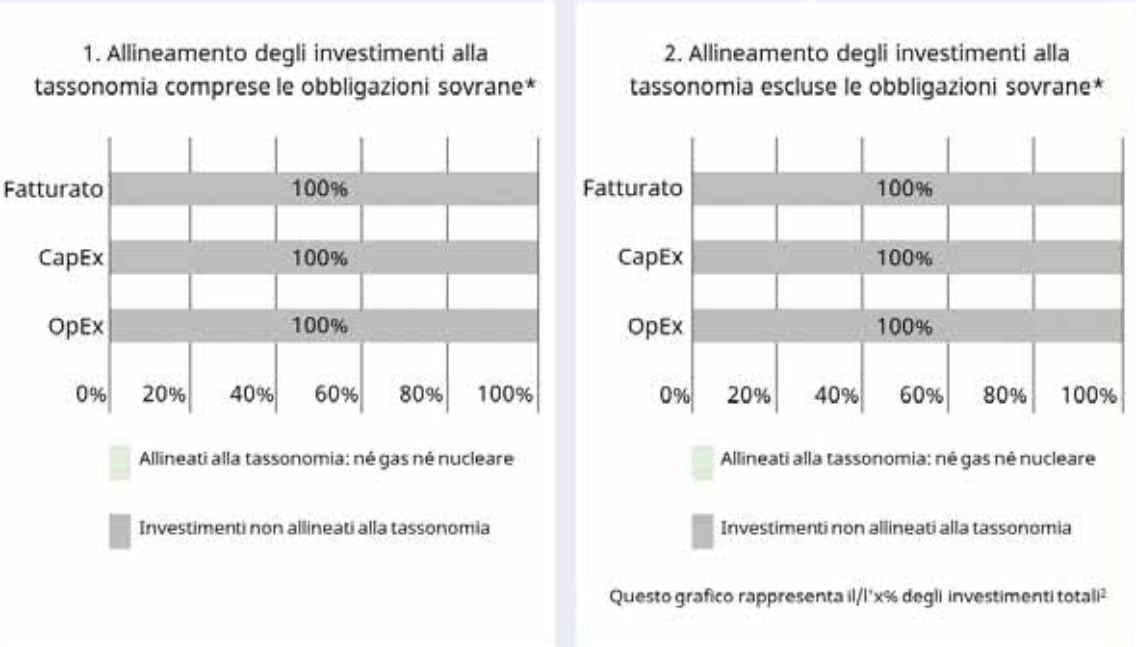
Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

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



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

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

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

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

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

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

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

Questa domanda non è applicabile.



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



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

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 28%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 34%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



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

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

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

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



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

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

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



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

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

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

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Nome del prodotto: Schroder ISF Italian Equity
Identificativo della persona giuridica: KZ4CKIFING0D2JM68769

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

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ **Sì**
☒ ☐ ☒ **No**

☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%	☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 49% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



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

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

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice FTSE Italia All-Share (TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

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

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari allo 0,1% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -0,9%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

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

- Emissioni evitate
- Retribuzioni elevate
- Medicina
- Approvvigionamento energetico
- Accesso all'acqua

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 49% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

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

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

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

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	49
Gen 2023 - Dic 2023	60
Ago 2022 - Dic 2022	63

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	0,1	-0,9
Gen 2023 - Dic 2023	0,2	-1,3
Gen 2022 - Dic 2022	1,6	-1,4

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

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

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.
- Approvvigionamento energetico: i benefici sociali stimati dell'accesso all'energia e all'elettricità. Attribuiti in proporzione alla quota di ricavi per approvvigionamento energetico di un'impresa; e

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

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

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

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

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

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

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

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

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

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

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

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

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

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

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

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



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

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

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

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento. Nell'ambito del processo di dovuta diligenza a livello di emittente, attraverso l'analisi della società in base alle riunioni con i team di gestione e l'analisi documentaria di relazioni annuali e bilanci, sono stati presi in considerazione diversi PAI. Questi sono stati presi in considerazione insieme ai PAI dello strumento proprietario di Schroders che integra alcuni di essi come componenti della sua metodologia di valutazione.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Nel corso del periodo le nostre attività di impegno hanno riguardato una serie di tematiche, tra cui le sfide legate alla rendicontazione climatica nel settore bancario.

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

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	8
Governance aziendale	5
Diversità e inclusione	1
Gestione del capitale umano	1
Capitale naturale e biodiversità	1
Diritti umani	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

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

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
UNICREDIT SPA NPV	Finanza	9,94	Italia
INTESA SANPAOLO SPA EURO.52	Finanza	9,65	Italia
ENEL EUR1	Servizi di pubblica utilità	6,15	Italia
FERRARI NV EUR0.01	Beni di consumo voluttuari	5,86	Italia
STELLANTIS NV EUR0.01	Beni di consumo voluttuari	5,57	Stati Uniti
ST MICROELECTRONICS NV EUR1.04 (ITALIAN LISTING)	IT	4,41	Singapore
GENERALI EUR1	Finanza	3,49	Italia
FINECOBANK BANCA FINECO SPA NPV	Finanza	3,40	Italia
TERNA SPA EUR0.22	Servizi di pubblica utilità	3,27	Italia
TENARIS SA USD1	Energia	3,23	Stati Uniti
BANCO BPM SPA NPV	Finanza	3,12	Italia
PRYSMIAN SPA EUR0.10	Industria	2,77	Italia
LEONARDO SPA EUR4.40	Industria	2,28	Italia
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SP	Finanza	2,09	Italia
IREN SPA EUR1	Servizi di pubblica utilità	2,08	Italia

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

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



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

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

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

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

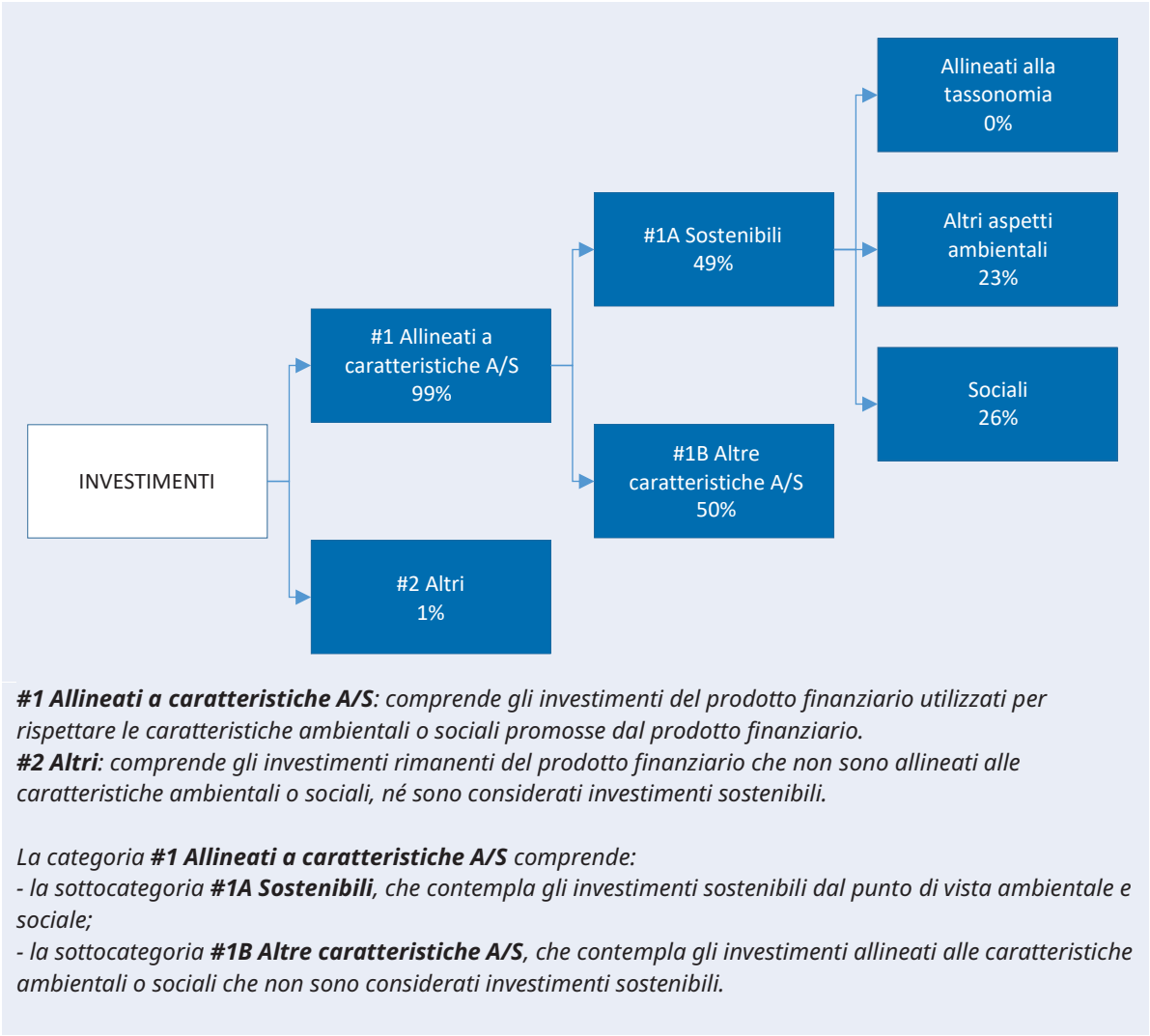
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 99%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice FTSE Italia All-Share (TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

Il Comparto ha destinato il 49% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 23% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 26% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



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

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Finanza	Banche	29,29
Finanza	Assicurazioni	4,47
Finanza	Servizi finanziari	2,22
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	11,43
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	5,30
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	1,78
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	0,31
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	14,11
Servizi di pubblica utilità	Utility del gas	0,22
Industria	Beni strumentali	10,94
Industria	Servizi commerciali e professionali	0,26
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	5,07
IT	Software e servizi	2,07
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	0,31
Energia	Apparecchiature e servizi in campo gaspetrolifero	3,23
Energia	Petrolio e gas integrati	1,16
Energia	Raffinazione e commercializzazione di gas e petrolio	0,21
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	2,40
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	0,87
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	1,52
Materiali	Gas industriali	1,09
Materiali	Materiali	0,12
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	0,90
Liquidità	Liquidità	0,73

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

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



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

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

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

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

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

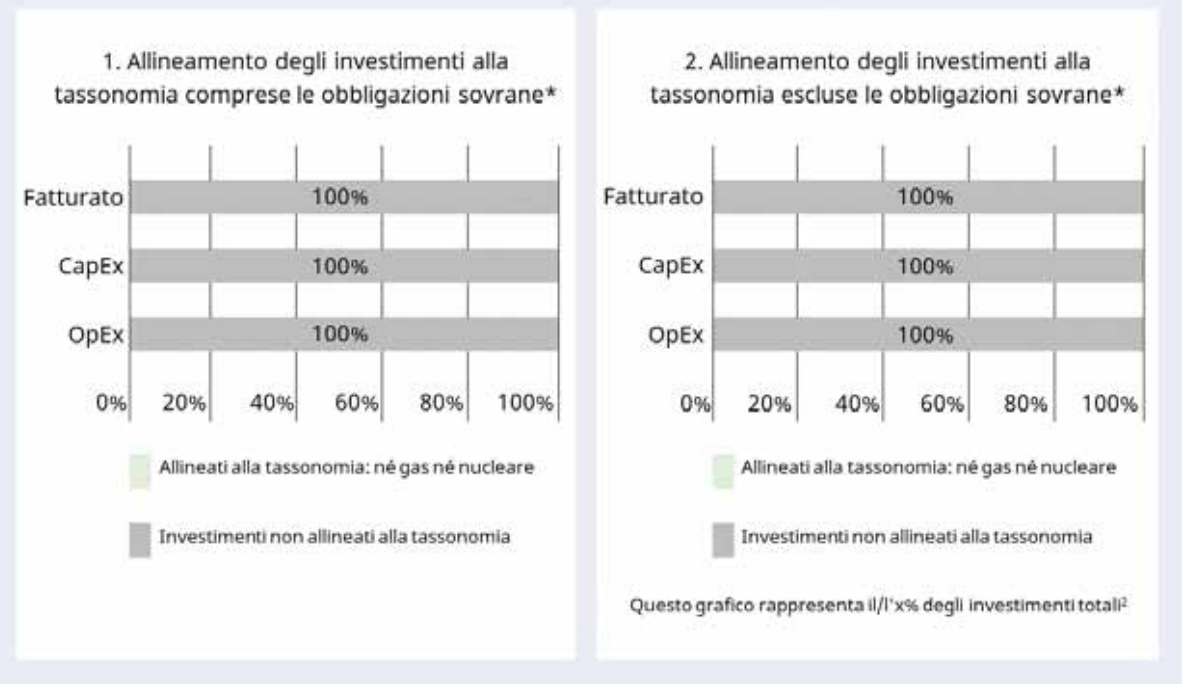
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

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

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

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



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

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

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

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

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

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

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

Questa domanda non è applicabile.



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



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

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 23%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 26%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



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

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

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

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



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

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

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



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

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

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

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

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

Nome del prodotto: Schroder ISF Japanese Equity
Identificativo della persona giuridica: CJJRRIDG3Y95POYRD382

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Si

No

☐

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

☐

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

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

☐

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

☒

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 60% di investimenti sostenibili

☐

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

☒

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

☒

con un obiettivo sociale

☐

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



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

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

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Tokyo Stock Exchange 1st Section Index (TOPIX) (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

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

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari all'1,0% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -2,6%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

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

- Connettività
- Inclusione finanziaria
- Retribuzioni elevate
- Innovazione
- Medicina

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 60% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

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

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

Investimenti sostenibili

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

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	60
Gen 2023 - Dic 2023	62
Ago 2022 - Dic 2022	58

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	1,0	-2,6%
Gen 2023 - Dic 2023	1,0	-3,2%
Gen 2022 - Dic 2022	1,2	-3,1%

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

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

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Inclusione finanziaria: i benefici sociali stimati derivanti dall'offerta di servizi finanziari per le popolazioni locali. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

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

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

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

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

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

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

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata dal Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/individual/fund-centre>.

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

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

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

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

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

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

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

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



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

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

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

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento. I PAI sono stati presi in considerazione attraverso il nostro processo integrato ESG sia nell'analisi delle singole società che nella costruzione del portafoglio. Le previsioni finanziarie e la valutazione ESG realizzati tramite l'uso di strumenti proprietari di Schroders sono stati preparati principalmente dai singoli analisti. Le opinioni degli analisti sui fattori ESG riguardanti più PAI sono state quantificate dai nostri analisti, insieme a fattori finanziari fondamentali. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento, il team per l'azionario giapponese che ha sede a Tokyo e comprende gestori di fondi e analisti, ha interagito con le imprese beneficiarie degli investimenti in merito ai loro piani e alla trasparenza sugli obiettivi di azzeramento delle emissioni correlati ai PAI 1, 2 e 3. Questo è il nostro impegno incentrato sul cambiamento climatico rivolto alle imprese con un livello più elevato di emissioni nell'ambito delle nostre imprese beneficiarie degli investimenti ed è stata realizzata una collaborazione con il team Sustainable Investment. Abbiamo inoltre interagito con le imprese per discutere di questioni sociali e di governance, e gli argomenti discussi con la direzione delle imprese beneficiarie degli investimenti comprendevano la diversità di genere del consiglio, legata al PAI 13. Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Governance aziendale	12
Cambiamento climatico	12
Capitale naturale e biodiversità	3
Diversità e inclusione	2
Gestione del capitale umano	1
Diritti umani	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

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



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INCORPORATED NPV	Finanza	5,50	Giappone
SONY GROUP CORPORATION NPV	Beni di consumo voluttuari	4,84	Giappone
SUZUKI MOTOR CORPORATION JPY50	Beni di consumo voluttuari	3,47	Giappone
TOYOTA INDUSTRIES CORPORATION JPY50	Beni di consumo voluttuari	3,30	Giappone
ORIX CORPORATION NPV	Finanza	3,22	Giappone
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORPORATION NPV	Servizi di comunicazione	3,16	Giappone
TOKIO MARINE HOLDINGS INCORPORATED NPV	Finanza	3,11	Giappone
SHIN-ETSU CHEMICAL COMPANY LIMITED NPV	Materiali	2,81	Giappone
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INCORPORATED NPV	Finanza	2,81	Giappone
KEYENCE CORPORATION NPV	IT	2,70	Giappone
KDDI CORPORATION NPV	Servizi di comunicazione	2,55	Giappone
FUJITSU LIMITED NPV	IT	2,45	Giappone
MS AND AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INCORPORATED NPV	Finanza	2,29	Giappone
DAIKIN INDUSTRIES LIMITED NPV	Industria	2,24	Giappone
MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CORP HOLDINGS CORPORATION NPV	Materiali	2,13	Giappone

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

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



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

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

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

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

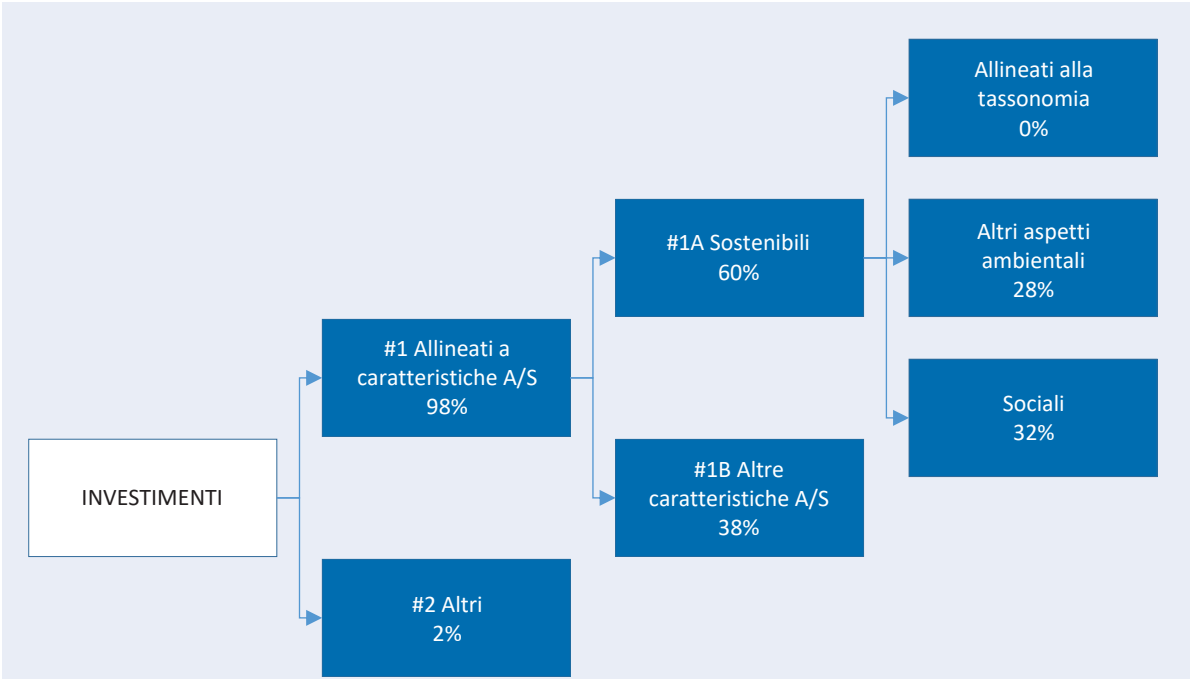
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 98%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Tokyo Stock Exchange 1st Section Index (TOPIX) (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Comparto ha destinato il 60% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 28% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 32% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

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



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.
#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

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

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

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Finanza	Assicurazioni	8,21
Finanza	Banche	7,79
Finanza	Servizi finanziari	5,04
Finanza	Immobiliare	2,10
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	10,74
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	8,85
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	2,41
Beni di consumo voluttuari	Media e intrattenimento	0,50
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	0,06
Industria	Beni strumentali	14,71
Industria	Servizi commerciali e professionali	2,47
Industria	Trasporti	0,07
IT	Software e servizi	7,23
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	5,79
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	3,34
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	7,79
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	0,51
Materiali	Materiali	6,62
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	2,79
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	0,05
Liquidità	Liquidità	2,22
Liquidità	Margine di liquidità	0,01
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,72

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

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



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

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

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

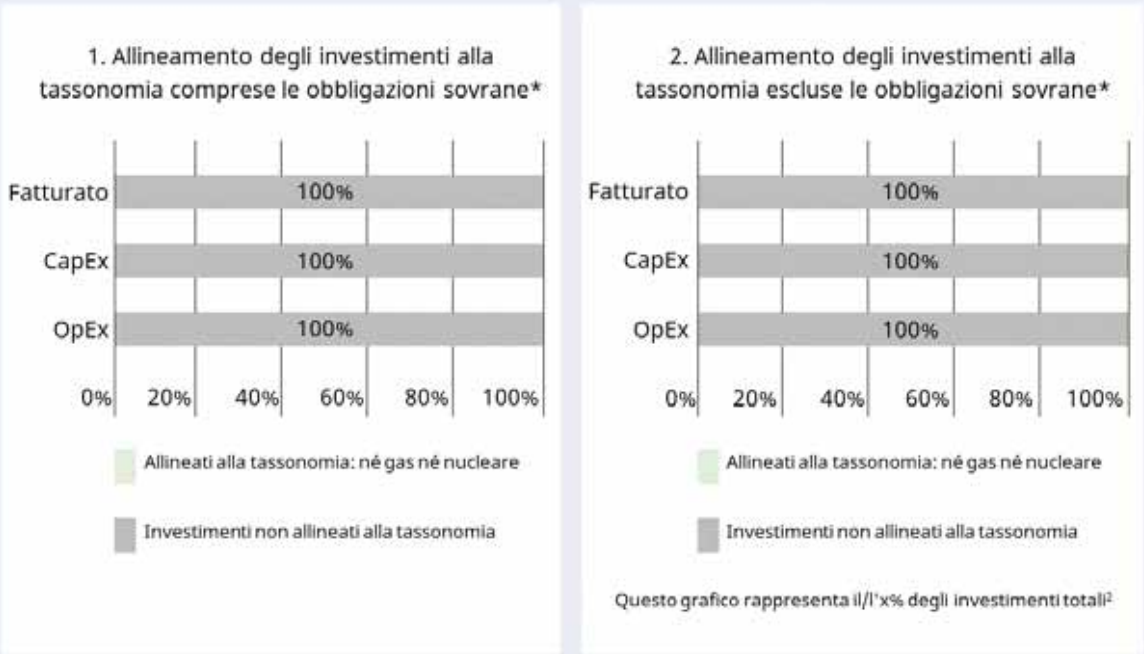
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

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

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

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



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

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

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

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

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

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

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

Questa domanda non è applicabile.



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



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

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 28%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è stata del 32%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



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

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

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

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



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

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

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



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

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

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

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

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

Nome del prodotto: Schroder ISF Swiss Equity
Identificativo della persona giuridica: K0IBGMFXVN7F42QXE203

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

●●

■

Si

●●

●●

No

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

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

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

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 65% di investimenti sostenibili

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

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

con un obiettivo sociale

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

Schroder ISF Swiss Equity - Relazione annuale certificata

31 dicembre 2024

FD103326-20250122100144

i

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



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

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

Il Comparto ha mantenuto un punteggio di sostenibilità assoluto positivo, basato sullo strumento proprietario di Schroders.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024. Il 15 maggio 2024 Schroder ISF Sustainable Swiss Equity è stato fuso per incorporazione nel Comparto.

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

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità assoluto positivo per il periodo di riferimento è stato pari al 3,2%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore a zero, sulla base dei dati di fine mese.

Il punteggio di sostenibilità è calcolato secondo le modalità sopra descritte.

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

- Donazioni
- Retribuzioni elevate
- Innovazione
- Medicina
- Approvvigionamento energetico

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 65% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento,

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

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

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

Investimenti sostenibili

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

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	65
Gen 2023 - Dic 2023	65
Ago 2022 - Dic 2022	68

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	3,2
Gen 2023 - Dic 2023	2,2
Gen 2022 - Dic 2022	2,6

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

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

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Donazioni: i benefici sociali stimati derivanti dalle donazioni filantropiche di un'impresa. Misurati in base al valore monetario della somma donata.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa.
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori; e
- Approvvigionamento energetico: i benefici sociali stimati dell'accesso all'energia e all'elettricità. Attribuiti in proporzione alla quota di ricavi per approvvigionamento energetico di un'impresa.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

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

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

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

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

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.
- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en/lu/lu/individual/fund-centre>.

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

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

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (Che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

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

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

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

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

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

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



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

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

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

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento. Nell'ambito del processo di dovuta diligenza a livello di emittente, attraverso l'analisi della società in base alle riunioni con i team di gestione e l'analisi documentaria di relazioni annuali e bilanci, sono stati presi in considerazione diversi PAI. Questi sono stati presi in considerazione insieme ai PAI dello strumento proprietario di Schroders che integra alcuni di essi come componenti della sua metodologia di valutazione.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Nel corso del periodo, le nostre attività di impegno hanno riguardato una serie di argomenti, come gli impegni climatici relativi alle società detenute nel settore dei servizi di pubblica utilità. Tali attività di impegno hanno riguardato i PAI 1, 2, 3 e 5 (Emissioni di GHG, Impronta di carbonio, Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti e Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile).

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

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	8
Governance aziendale	6
Diritti umani	5
Diversità e inclusione	4
Gestione del capitale umano	3
Capitale naturale e biodiversità	3

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

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



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ROCHE HOLDING AG NPV	Sanità	9,49	Stati Uniti
NOVARTIS AG CHF0.50 (REGISTERED)	Sanità	9,29	Svizzera
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Beni di prima necessità	8,47	Stati Uniti
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA CHF1 (REGISTERED)	Beni di consumo voluttuari	5,73	Svizzera
ZURICH INSURANCE GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Finanza	5,21	Svizzera
UBS GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Finanza	3,41	Svizzera
PARTNERS GROUP HOLDING AG CHF0.01 (REGISTERED)	Finanza	2,82	Svizzera
LONZA AG CHF1 (REGISTERED)	Sanità	2,37	Svizzera
ABB LIMITED CHF0.12 (REGISTERED)	Industria	2,33	Svizzera
ALCON INC CHF0.040000	Sanità	2,12	Stati Uniti
SANDOZ GROUP AG CHF0.05	Sanità	2,08	Svizzera
SIKA AG CHF0.01	Materiali	2,06	Svizzera
TECAN GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Sanità	1,91	Svizzera
SCHINDLER HOLDING AG PARTICIPATING CERTIFICATES CHF0.10	Industria	1,90	Svizzera
GIVAUDAN SA CHF10	Materiali	1,87	Svizzera

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

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



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

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

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

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

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 98%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio di sostenibilità assoluto positivo e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

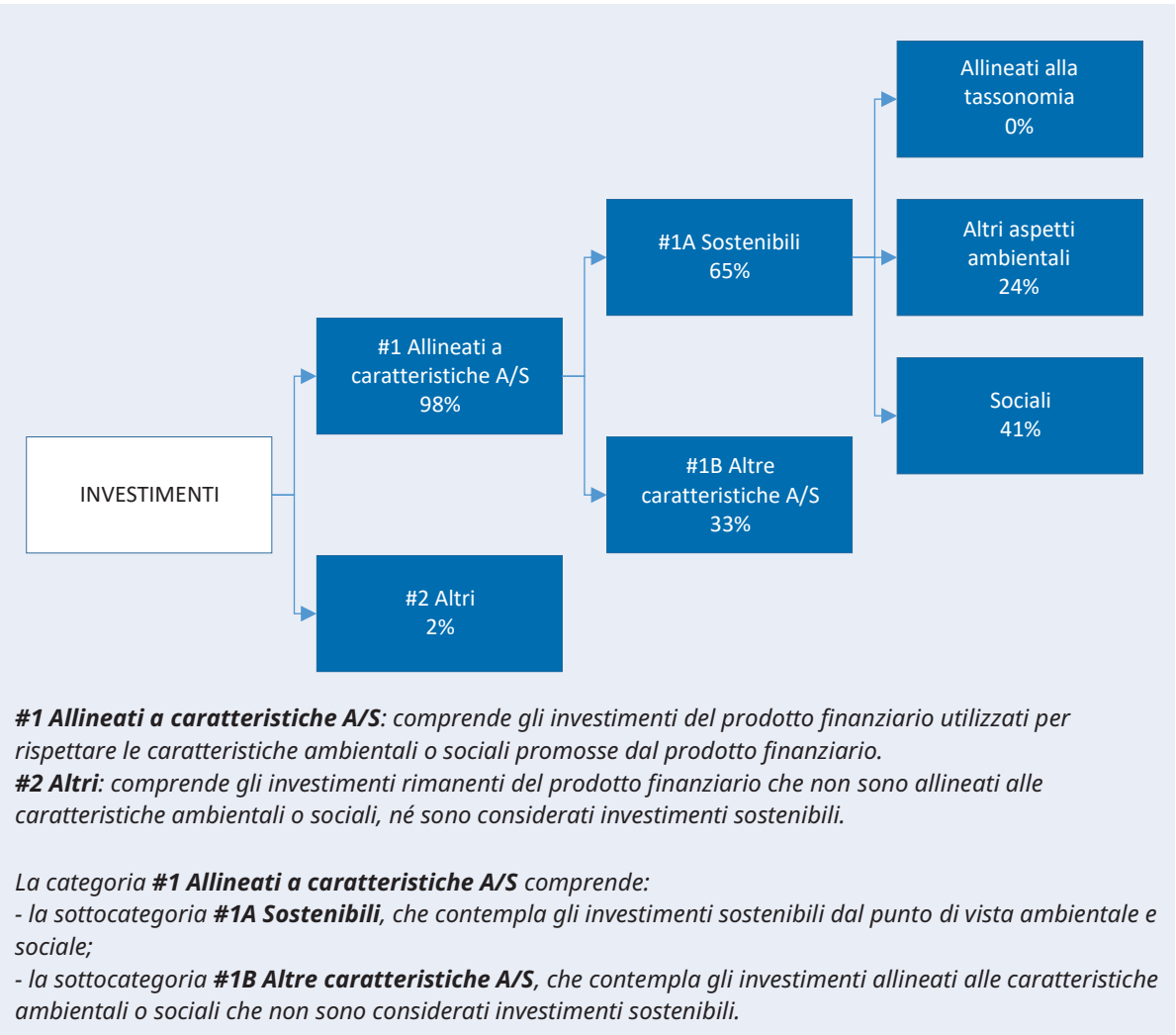
Il Comparto ha destinato il 65% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

24% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 41% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

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



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

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	28,65
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	5,34
Finanza	Servizi finanziari	10,41
Finanza	Assicurazioni	9,09
Finanza	Banche	0,85
Industria	Beni strumentali	11,97
Industria	Trasporti	1,70
Industria	Servizi commerciali e professionali	0,58
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	12,66
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	7,99
Materiali	Materiali	5,46
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	2,62
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	0,62
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	1,37
Liquidità	Liquidità	0,69

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

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



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

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

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

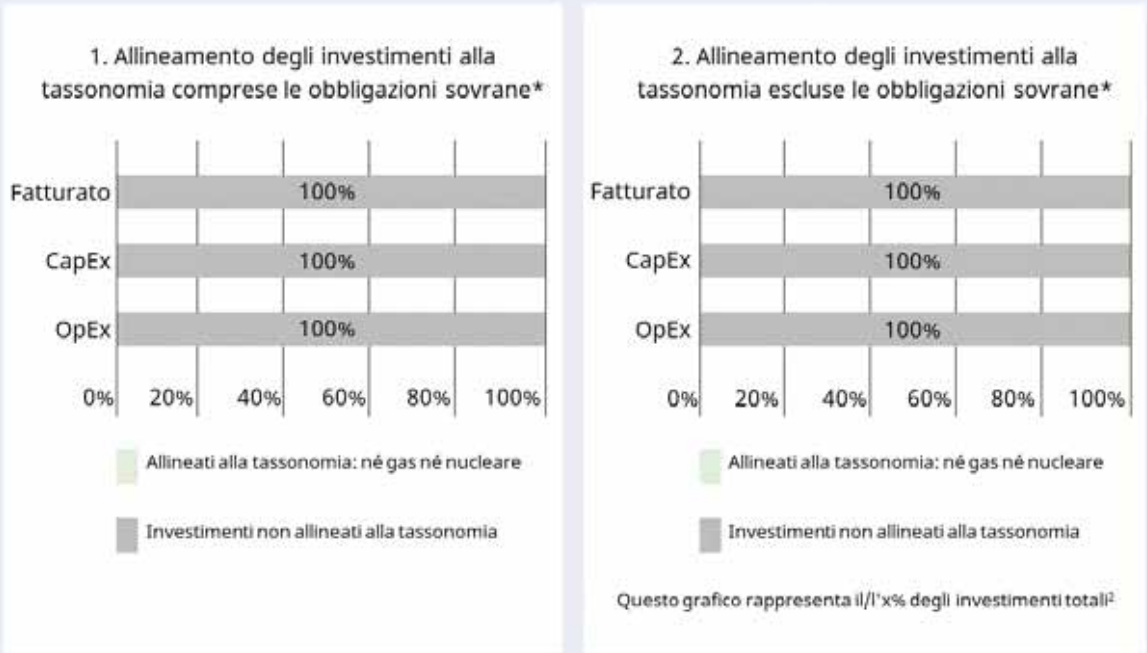
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

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

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

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



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

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

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

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

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

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

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

Questa domanda non è applicabile.



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



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

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 24%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 41%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



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

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

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

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



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

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

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



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

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

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

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

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

Nome del prodotto: Schroder ISF UK Equity
Identificativo della persona giuridica: O3Z02YF8JZJN90D5MT95

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Si

No

☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%	☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 56% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	☒ con un obiettivo sociale
	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



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

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

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice FTSE All Share Total Return, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

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

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al -0,5% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -15,5%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

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

- Emissioni evitate
- Donazioni
- Retribuzioni elevate
- Innovazione
- Medicina

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 56% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

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

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

Investimenti sostenibili

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

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	56
Gen 2023 - Dic 2023	69
Ago 2022 - Dic 2022	60

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	-0,5	-15,5
Gen 2023 - Dic 2023	-1,4	-18,2
Gen 2022 - Dic 2022	-1,5	-25,6

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

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

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Donazioni: i benefici sociali stimati derivanti dalle donazioni filantropiche di un'impresa. Misurati in base al valore monetario della somma donata.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

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

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

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

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

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

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

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en/lu/individual/fund-centre>.

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

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

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

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

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

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

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

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



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

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

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

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento. Nell'ambito del processo di dovuta diligenza a livello di emittente, attraverso l'analisi della società in base alle riunioni con i team di gestione e l'analisi documentaria di relazioni annuali e bilanci, sono stati presi in considerazione diversi PAI. Questi sono stati presi in considerazione insieme ai PAI dello strumento proprietario di Schroders che integra alcuni di essi come componenti della sua metodologia di valutazione.

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

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	11
Governance aziendale	9
Diritti umani	8
Capitale naturale e biodiversità	5
Gestione del capitale umano	5
Diversità e inclusione	4

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

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



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
UNILEVER PLC ORDINARY 3 1/9P	Beni di prima necessità	9,54	Regno Unito
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Beni di consumo voluttuari	6,64	Regno Unito
NEXT PLC ORDINARY 10P	Beni di consumo voluttuari	6,23	Regno Unito
KERRY GROUP PLC A ORDINARY EUR0.125 (IRISH LISTING)	Beni di prima necessità	4,27	Irlanda
ANGLO AMERICAN PLC ORDINARY USD0.54945	Materiali	4,21	Sudafrica
UNITE GROUP PLC/THE REIT 25P	Immobiliare	3,98	Regno Unito
GLAXOSMITHKLINE GBP0.3125	Sanità	3,78	Stati Uniti
HISCOX LIMITED ORDINARY 6.5P	Finanza	3,71	Regno Unito
SMITH & NEPHEW PLC ORDINARY USD0.20	Sanità	3,50	Regno Unito
FUTURE PLC ORDINARY 1P	Beni di consumo voluttuari	3,20	Regno Unito
ASHMORE GROUP PLC ORDINARY 1P	Finanza	2,98	Regno Unito
WHITBREAD PLC ORDINARY 76.797385P	Beni di consumo voluttuari	2,91	Regno Unito
FLUTTER ENTERTAINMENT PUBLIC LIMITED COMPANY ORDINARY 0.09P (LONDON LISTING)	Beni di consumo voluttuari	2,88	Regno Unito
ENTAIN PLC ORDINARY EUR0.01	Beni di consumo voluttuari	2,67	Regno Unito
PRUDENTIAL PLC ORDINARY 5P	Finanza	2,66	Hong Kong

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

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



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

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

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

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

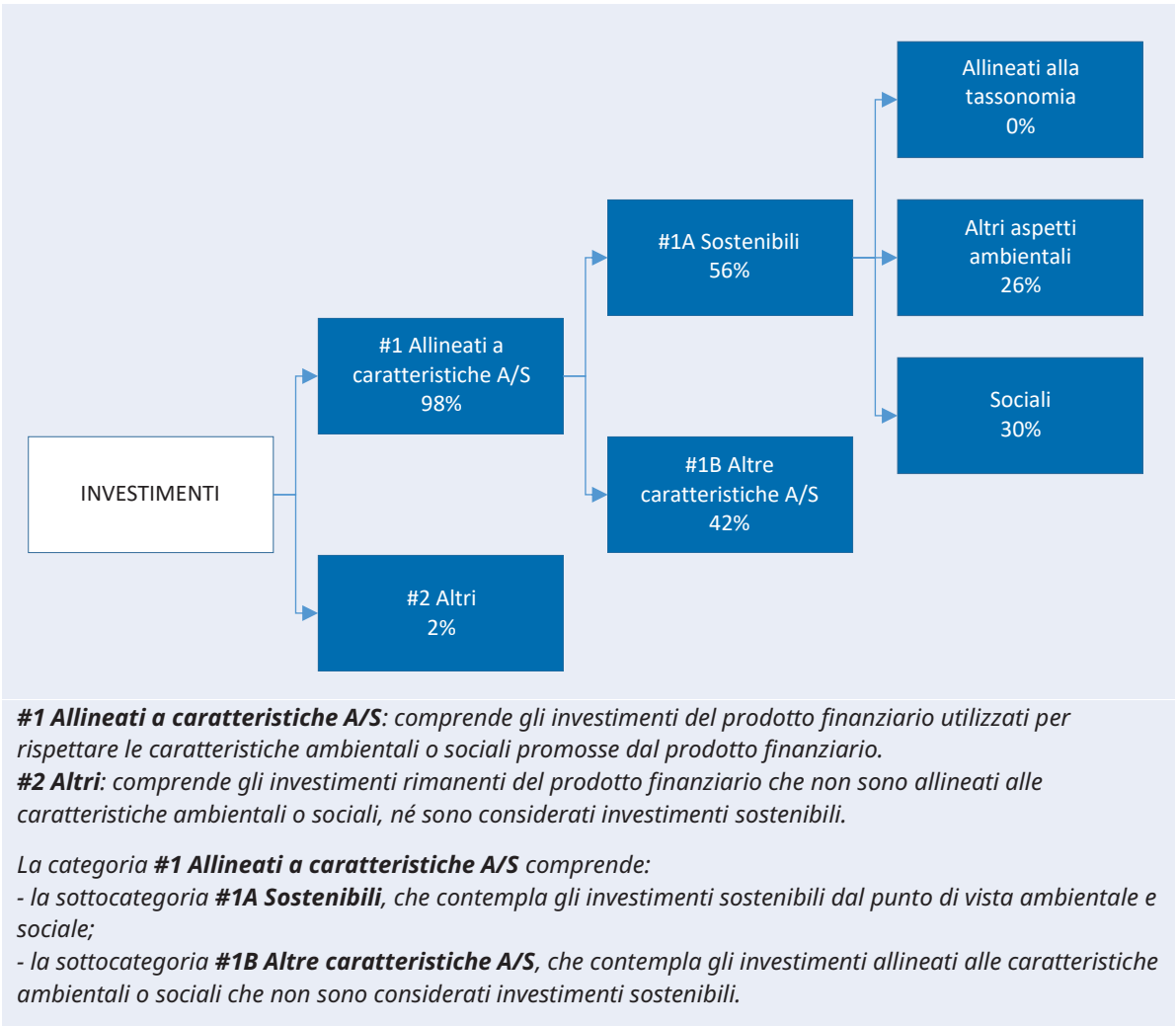
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 98%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice FTSE All Share Total Return e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Comparto ha destinato il 56% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 26% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 30% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

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



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

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Beni di consumo voluttuari	Media e intrattenimento	11,61
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	9,95
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	7,93
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	4,93
Finanza	Assicurazioni	6,37
Finanza	Servizi finanziari	5,80
Finanza	Immobiliare	2,24
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	13,80
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	7,79
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	3,50
Materiali	Materiali	10,96
Industria	Beni strumentali	3,71
Industria	Servizi commerciali e professionali	1,41
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	2,53
IT	Software e servizi	1,85
Immobiliare	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	3,98
Liquidità	Liquidità	1,63

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

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



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

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

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

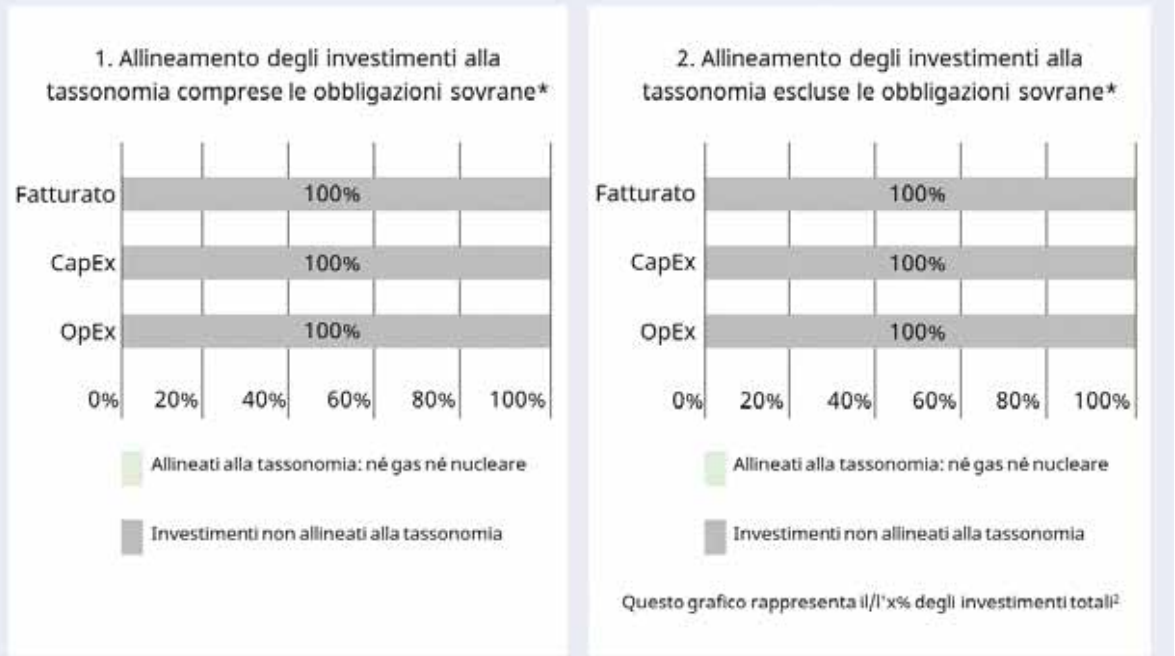
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

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

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

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



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

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

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

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

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

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

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

Questa domanda non è applicabile.



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



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

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 26%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 30%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



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

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

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

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



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

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

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



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

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

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

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

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

Nome del prodotto: Schroder ISF Asian Dividend Maximiser
Identificativo della persona giuridica: 5493008UI8R6FCP1MG15

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Si

No

☐

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

☐

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

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

☐

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

☒

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 64% di investimenti sostenibili

☐

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

☒

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

☒

con un obiettivo sociale

☐

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



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

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

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI AC Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

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

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari allo 0,1% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -4,7%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

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

- Connettività
- Donazioni
- Inclusione finanziaria
- Retribuzioni elevate
- Innovazione

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 64% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

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

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

Investimenti sostenibili

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

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	64
Gen 2023 - Dic 2023	53
Ago 2022 - Dic 2022	50

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	0,1	-4,7
Gen 2023 - Dic 2023	-1,3	-3,2
Gen 2022 - Dic 2022	-1,5	-3,8

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

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

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Donazioni: i benefici sociali stimati derivanti dalle donazioni filantropiche di un'impresa. Misurati in base al valore monetario della somma donata.
- Inclusione finanziaria: i benefici sociali stimati derivanti dall'offerta di servizi finanziari per le popolazioni locali. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio; e
- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a domande di brevetto dell'impresa.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

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

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

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

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

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.
- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en/lu/lu/individual/fund-centre>.

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

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

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

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

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

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

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

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

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



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

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

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

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo di investimento mediante l'analisi dei titoli di tipo bottom-up a livello di società. Il team di investimento Asian Equities dispone di una serie di strumenti proprietari per agevolare l'analisi ESG. A livello aziendale, Asia CONTEXT rappresenta il principale registro per l'analisi ESG del team. Asia CONTEXT fornisce un quadro per analizzare il rapporto di una società con i suoi stakeholder e quindi la sostenibilità del suo modello di business. Grazie all'espansione delle nostre fonti di informazioni oltre la reportistica aziendale, creiamo un quadro più solido ed equilibrato delle performance di una società e riduciamo la nostra dipendenza dalle informative societarie. Gli indicatori PAI possono essere ulteriormente esaminati tramite la dashboard PAI di Schroders e i modelli di Asia Context, e i nostri investitori possono anche prendere in considerazione il punteggio SustainEx di una società nell'ambito della loro analisi ESG.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento abbiamo assunto impegni con le imprese beneficiarie degli investimenti in merito al loro approccio a una transizione verso l'azzeramento delle emissioni nette e alla fissazione di obiettivi di riduzione delle emissioni, un tema concernente i PAI 1, 2 e 3. Altri argomenti discussi con le imprese beneficiarie degli investimenti hanno riguardato l'intensità e la gestione delle risorse idriche, un tema relativo al PAI 8. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

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

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	18
Governance aziendale	5
Capitale naturale e biodiversità	4
Diritti umani	3
Diversità e inclusione	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

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



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	IT	9,71	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED PREFERENCE KRW5000	IT	4,67	Corea del Sud
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	IT	3,25	Taiwan
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED SGD0.50	Finanza	3,20	Singapore
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Servizi di comunicazione	3,06	Singapore
BOC HONG KONG HOLDINGS LIMITED HKD5	Finanza	2,90	Cina
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	IT	2,87	Corea del Sud
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Finanza	2,66	Singapore
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	IT	2,52	Taiwan
TELSTRA CORPORATION LIMITED NPV	Servizi di comunicazione	2,50	Australia
MIDEA GROUP CO LTD-A (CNY)	Beni di consumo voluttuari	2,26	Cina
ASE TECHNOLOGY HOLDING COMPANY LIMITED TWD10	IT	2,20	Taiwan
RIO TINTO PLC ORDINARY 10P	Materiali	2,19	Australia
BHP GROUP LIMITED NPV	Materiali	2,17	Australia
BANK MANDIRI TBK PT IDR250	Finanza	2,12	Indonesia

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

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



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

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

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

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

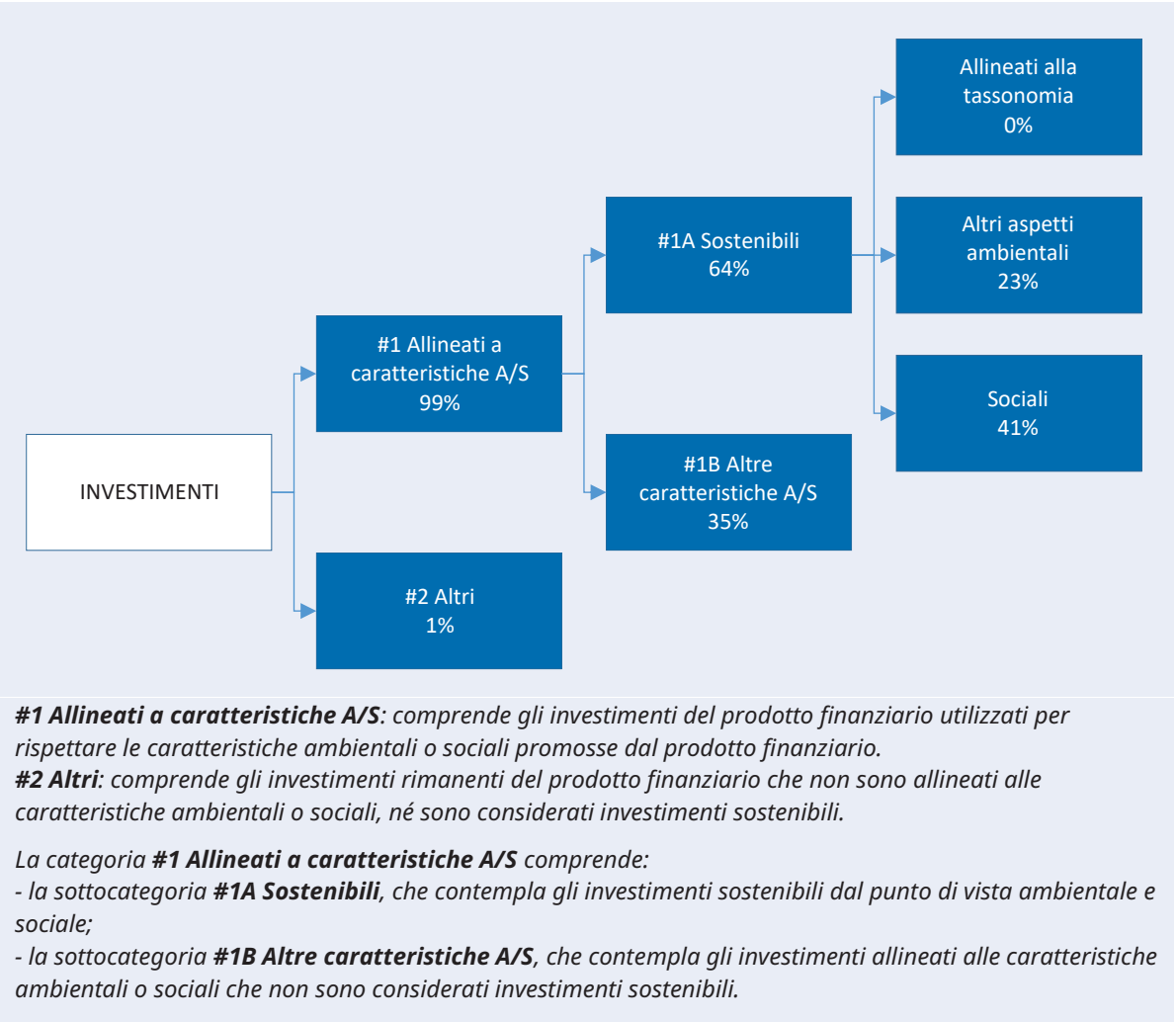
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 99%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI AC Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Comparto ha destinato il 64% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 23% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 41% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità, considerata neutrale ai fini della sostenibilità, e le opzioni call coperte ai fini della generazione di reddito. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.



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

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Finanza	Banche	20,70
Finanza	Assicurazioni	7,09
Finanza	Immobiliare	7,03
Finanza	Servizi finanziari	3,73
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	23,99
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	4,82
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	9,07
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	1,56
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	4,37
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	1,10
Materiali	Materiali	5,33
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	2,68
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	2,31
Beni di prima necessità	Prodotti alimentari Bevande Tabacco	-0,01
Energia	Petrolio e gas integrati	1,49
Energia	Esplorazione e produzione petrolio e gas	1,00
Liquidità	Liquidità	1,57
Industria	Beni strumentali	1,11
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	1,09
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	-0,01
Immobiliare	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	-0,03

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

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



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

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• *Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?*

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

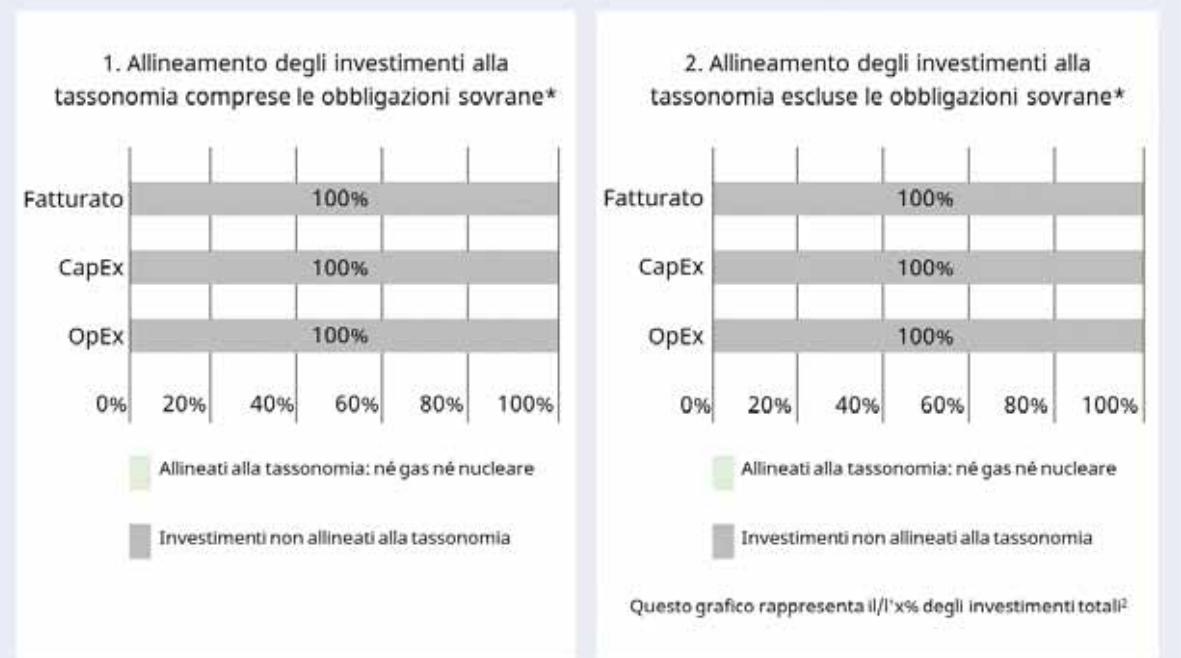
☒ No

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

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

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



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

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

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

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

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

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

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

Questa domanda non è applicabile.



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



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

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 23%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 41%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



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

#2 Altri: comprende la liquidità, considerata neutrale ai fini della sostenibilità, e le opzioni call coperte ai fini della generazione di reddito. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

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

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



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

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

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



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

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

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

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Asian Equity Impact
Identificativo della persona giuridica: 549300VDHYBAVAYHQV19

Obiettivo di investimento sostenibile

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

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

☒ **Sì**

☐ **No**

☒ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 30%	☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☒ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 66%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



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

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

Il Comparto ha investito almeno il 75% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili, ossia investimenti in società dell'Asia Pacifico (escluso il Giappone) o in società che traggono una parte significativa dei loro ricavi o profitti dai paesi dell'Asia Pacifico (escluso il Giappone) che secondo le stime avrebbero contribuito, tramite un effetto positivo, al progresso di un obiettivo ambientale sociale legato a uno o più OSS delle Nazioni Unite. Il Comparto ha inoltre investito in liquidità, che il Gestore degli investimenti ha ritenuto essere neutrale in base ai propri criteri di sostenibilità.

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

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

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

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

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha destinato il 97% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media del periodo di riferimento, basata sui dati di fine trimestre.

Il Gestore degli investimenti aveva la responsabilità di determinare se un investimento soddisfaceva i criteri di un investimento sostenibile. In questa valutazione il Gestore degli investimenti ha utilizzato una combinazione di approccio basato sui ricavi, considerando se una determinata percentuale dei ricavi, delle spese in conto capitale o delle spese operative dell'emittente in questione contribuisse a un obiettivo ambientale o sociale (a seconda dei casi), e specifici indicatori chiave di performance di sostenibilità per valutare il contributo dell'investimento a un obiettivo ambientale o sociale (a seconda dei casi). Il rispetto della percentuale minima di investimenti sostenibili viene monitorato giornalmente tramite i controlli di conformità automatizzati del Gestore degli investimenti.

Il Gestore degli investimenti ha utilizzato una serie di indicatori di sostenibilità per misurare il contributo all'impatto a livello di impresa beneficiaria degli investimenti. In particolare, il Gestore degli investimenti ha utilizzato uno strumento di screening quantitativo per identificare le società che traggono una determinata percentuale minima dei propri ricavi da attività principalmente focalizzate sul contribuire a un obiettivo ambientale o sociale. Il Gestore degli investimenti ha selezionato le società che trarranno almeno il 50% dei loro ricavi, entro tre o cinque anni, dall'attività principale associata a uno o più OSS delle Nazioni Unite. È stata inoltre eseguita una dettagliata valutazione d'impatto di ogni società tramite il completamento di una scheda di valutazione proprietaria. La scheda di valutazione dell'impatto si concentra sull'impatto che i prodotti e i servizi di un'azienda dovrebbero avere. Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione diversi aspetti dell'impatto, quali: esito e OSS delle Nazioni Unite a cui sta contribuendo la società, soggetti interessati dall'esito (come, per esempio, lo stakeholder o il settore pertinente), una valutazione del nostro contributo atteso (inclusi l'influenza e l'impegno di Schroders) e la valutazione dei rischi di impatto. La valutazione ha incluso il monitoraggio degli Indicatori chiave di performance (KPI) utilizzati per misurare e monitorare l'impatto della società nel tempo attraverso una revisione annuale.

Una volta completati questi passaggi, la società e la scheda di valutazione sono state convalidate e

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

approvate dall'Impact Assessment Group (IAG) di Schroders, in modo tale che la società potesse essere inclusa nell'universo investibile del Comparto. L'IAG è costituito da membri dei team dedicati agli investimenti di impatto e sostenibili e da membri del team di investimento di Schroders.

Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Il Gestore degli investimenti definisce l'impatto positivo in base a tre temi chiave: (i) cambiamento climatico, (ii) salute e benessere, (iii) sviluppo sociale ed economia sostenibile. L'economia sostenibile è un sistema che sostiene la società e fornisce una buona qualità della vita, riducendo al minimo l'uso delle risorse e i danni ambientali, al fine di preservare le risorse naturali per le generazioni future, comprese le aziende che facilitano tale sistema.

Alla fine del periodo di riferimento, le società del Comparto erano allineate ai tre temi di impatto positivo seguenti, riguardanti gli OSS che si escludono a vicenda: (1) il 53% nello sviluppo sociale e nell'economia sostenibile; (2) il 25% nella sanità; (3) il 22% nel cambiamento climatico.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio. Il Comparto non ha investito in alcun emittente rispondente a tali criteri di esclusione.

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

Investimenti sostenibili

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

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	97
Apr 2023 - Dic 2023	97

Scomposizione per tema di impatto

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in società allineate a ogni tema di impatto principale, su base annua.

Periodo	Sviluppo sociale ed economia sostenibile (%)	Sanità (%)	Cambiamento climatico (%)
Dic 2024	53,4	25,0	21,5
Dic 2023	50,6	25,7	23,7

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

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

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

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

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.
- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

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

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

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

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

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

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

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

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

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



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

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

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

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- L'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 16 (Paesi che beneficino degli investimenti soggetti a violazioni sociali)
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche tramite la loro integrazione nel processo di investimento utilizzando l'analisi dei titoli di tipo bottom-up a livello di società. Le partecipazioni in portafoglio vengono esaminate in base a una scheda di valutazione proprietaria che analizza la rilevanza dell'impatto per ciascuna impresa, tra i vari parametri di impatto, che può prendere in considerazione una serie di PAI, tra cui i PAI 1-3 (Emissioni di gas a effetto serra). Il team di investimento Asian Equities ha utilizzato uno strumento proprietario che fornisce un quadro di riferimento per l'analisi del rapporto tra le singole società e i relativi stakeholder e per la sostenibilità del loro modello di business con riferimento ai PAI 1, 2, 3 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra). Gli indicatori PAI sono stati esaminati, se del caso, anche attraverso la dashboard PAI di Schroders.

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Nel periodo in esame, le nostre attività di impegno hanno interessato una serie di temi, compresi quelli correlati ai PAI 1, 2, 3, 5 (Emissioni di gas a effetto serra) e 13 (Diversità di genere nel consiglio).

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

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	13
Diritti umani	2
Governance aziendale	1
Diversità e inclusione	1
Capitale naturale e biodiversità	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

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



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

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

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	IT	9,21	Taiwan
CSL LIMITED NPV	Sanità	3,71	Stati Uniti
RESMED INCORPORATED CDI (10 CDI REPRESENTS 1 SHARE)	Sanità	3,63	Stati Uniti
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Finanza	3,21	Singapore
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	IT	3,15	Taiwan
COCHLEAR LIMITED	Sanità	3,12	Australia
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORPORATION TWD10	Industria	3,05	Taiwan
MERIDA INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Beni di consumo voluttuari	2,99	Taiwan
AIA GROUP LIMITED NPV	Finanza	2,98	Hong Kong
HDFC BANK LIMITED INR1	Finanza	2,94	India
BANK MANDIRI TBK PT IDR250	Finanza	2,83	Indonesia
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industria	2,82	Cina
SHENG SIONG GROUP LTD	Beni di prima necessità	2,81	Singapore
SEEK LIMITED NPV	Industria	2,81	Australia
ICICI BANK LIMITED INR2	Finanza	2,77	India

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



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

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

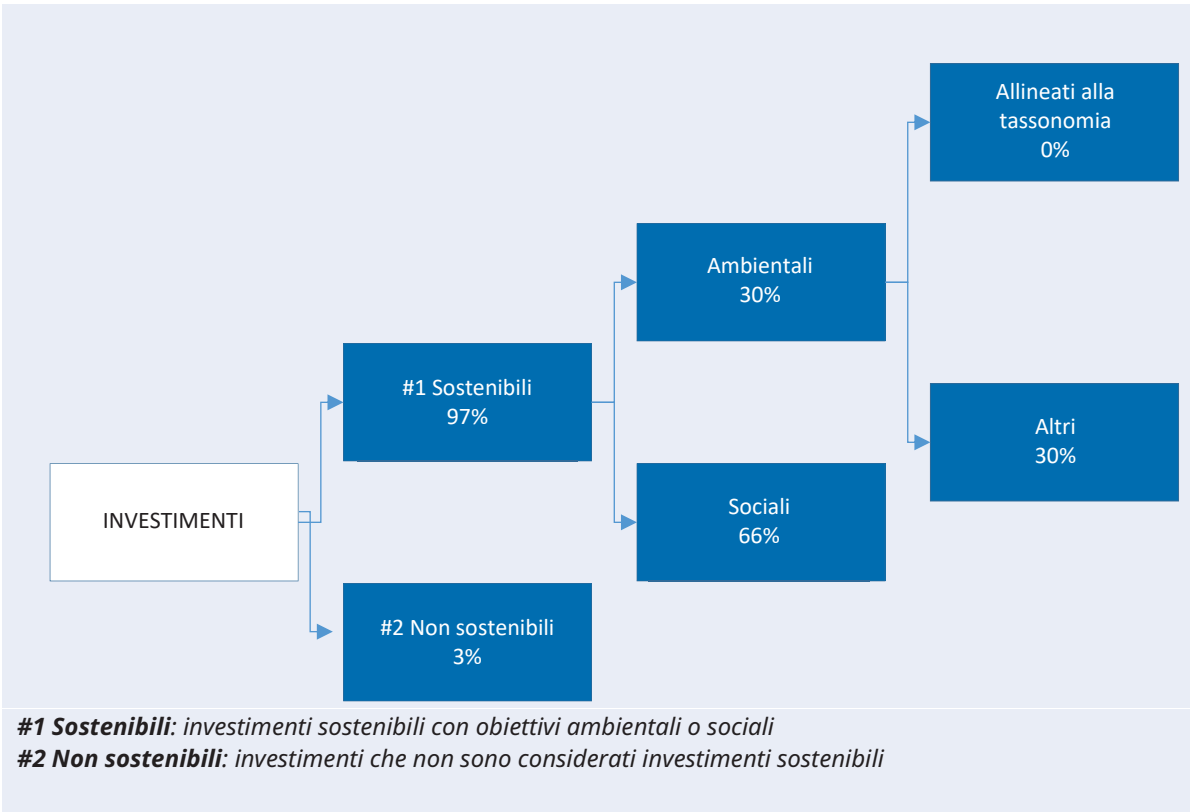
• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per conseguire il suo obiettivo di investimento sostenibile sono riepilogati qui di seguito.

#1 Sostenibili: sono investimenti in società della regione Asia Pacifico (escluso il Giappone) o in società che traggono una quota significativa dei loro ricavi o profitti dai paesi della regione Asia Pacifico (escluso il Giappone) e che si prevedeva avrebbero contribuito al progresso di un obiettivo ambientale o sociale legato a uno o più OSS delle Nazioni Unite.

Il Comparto ha destinato il 97% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media del periodo di riferimento, basata sui dati di fine trimestre. Sul totale, il 30% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 66% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

#2 Non sostenibili: comprende la liquidità, che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità.



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

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

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

Settore	Sottosettore	% di attivi
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	14,37
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	7,03
Finanza	Banche	14,51
Finanza	Assicurazioni	2,98
Finanza	Servizi finanziari	0,87
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	12,94
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	4,91
Industria	Beni strumentali	10,03
Industria	Servizi commerciali e professionali	7,42
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	2,99
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	2,31
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	1,68
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	0,70
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	4,79
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	4,13
Liquidità	Liquidità	3,49
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	2,81
Materiali	Materiali	2,05

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

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



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

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

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

☐ Sì:

☐ Gas fossile☐ Energia nucleare

☒ No

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

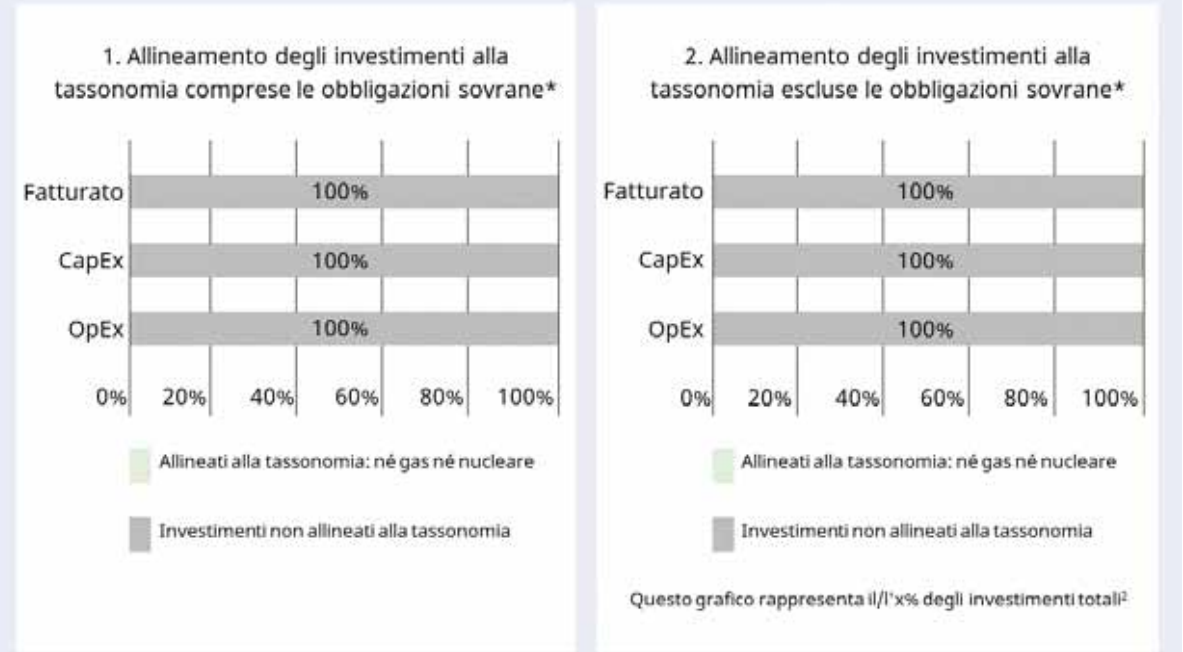
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

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

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

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



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

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

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

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

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

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

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

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



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

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



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 66%.



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

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

Laddove rilevante per gli investimenti, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

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

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



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

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

- Il Comparto ha investito almeno il 75% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili, ossia investimenti in società della regione Asia-Pacifico (escluso il Giappone) o in società che traggono una quota significativa dei loro ricavi o profitti dai paesi della regione Asia-Pacifico (escluso il Giappone) che secondo le stime avrebbero contribuito al progresso di un obiettivo ambientale o sociale legato a uno o più OSS delle Nazioni Unite.
- Il Comparto ha investito in società che non hanno arrecato danni significativi dal punto di vista ambientale o sociale.
- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha partecipato a una serie di attività di impegno su temi chiave quali il cambiamento climatico, la diversità e l'inclusione, i diritti umani e il capitale naturale. Si noti che sono state svolte numerose attività di impegno relative all'impatto, incentrate sull'aumento dell'impatto o sul miglioramento della misurazione dell'impatto di prodotti e servizi offerti dalle società incluse nell'universo investibile.

Il Gestore degli investimenti ha inoltre collaborato con determinate imprese nell'ambito di un programma di impegno climatico a livello dell'intero gruppo. I temi includevano la comprensione dei percorsi di queste società verso lo zero netto, l'incoraggiamento dello sviluppo del finanziamento dei combustibili fossili in linea con le best practice e il miglioramento delle informative relative agli indicatori climatici.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



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

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

Non era stato designato alcun indice di riferimento ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?***

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

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

Nome del prodotto: Schroder ISF Asian Equity Yield
Identificativo della persona giuridica: HW8T20METRZQAOYP1O66

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

☐

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

☐

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

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

☐

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

☒

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 70% di investimenti sostenibili

☐

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

☒

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

☒

con un obiettivo sociale

☐

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

Schroder ISF Asian Equity Yield - Relazione annuale certificata

31 dicembre 2024

FD102246-20250122100134

i

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



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

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

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

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

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari all'1,1% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -4,2%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

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

- Emissioni evitate
- Retribuzioni elevate
- Innovazione
- Medicina
- Approvvigionamento energetico

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 70% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

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

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

Investimenti sostenibili

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

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	70
Gen 2023 - Dic 2023	61
Ago 2022 - Dic 2022	60

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	1,1	-4,2
Gen 2023 - Dic 2023	1,4	-5,6
Gen 2022 - Dic 2022	1,9	-10,0

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

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

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa.
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori; e
- Approvvigionamento energetico: i benefici sociali stimati dell'accesso all'energia e all'elettricità.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Attribuiti in proporzione alla quota di ricavi per approvvigionamento energetico di un'impresa.

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

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

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

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

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.
- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

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

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

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

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

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

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

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

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

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



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

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

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

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- l'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo di investimento mediante l'analisi dei titoli di tipo bottom-up a livello di società. Il team di investimento Asian Equities ha utilizzato uno strumento proprietario che fornisce un quadro di riferimento per l'analisi del rapporto tra le singole società e i relativi stakeholder e per la sostenibilità del loro modello di business con riferimento ai PAI 1, 2, 3 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra).

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Nel periodo in esame, le nostre attività di impegno hanno interessato una serie di temi, compresi quelli correlati ai PAI 1, 2, 3, 5 (Emissioni di gas a effetto serra) e 13 (Diversità di genere nel consiglio). Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

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

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	17
Governance aziendale	4
Diversità e inclusione	3
Diritti umani	2
Capitale naturale e biodiversità	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

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



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	IT	9,74	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED PREFERENCE KRW5000	IT	6,03	Corea del Sud
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	IT	4,85	Cina
CSL LIMITED NPV	Sanità	2,90	Stati Uniti
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Finanza	2,74	Singapore
HDFC BANK LIMITED INR1	Finanza	2,56	India
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	IT	2,54	Taiwan
BANK MANDIRI TBK PT IDR250	Finanza	2,31	Indonesia
CHINA YANGTZE POWER COMPANY LIMITED A CNY1 (CNY)	Servizi di pubblica utilità	2,24	Cina
INTERNATIONAL CONTAINER TER SER INC PHP1	Industria	2,23	Filippine
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORPORATION TWD10	Industria	2,05	Taiwan
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LIMITED HKD0.10	Beni di consumo voluttuari	2,00	Cina
RIO TINTO LIMITED NPV	Materiali	1,96	Australia
SINGAPORE EXCHANGE LIMITED SGD0.01	Finanza	1,85	Singapore
KERRY PROPERTIES LIMITED ORDINARY HKD1	Finanza	1,79	Hong Kong

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

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



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

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

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

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

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 98%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

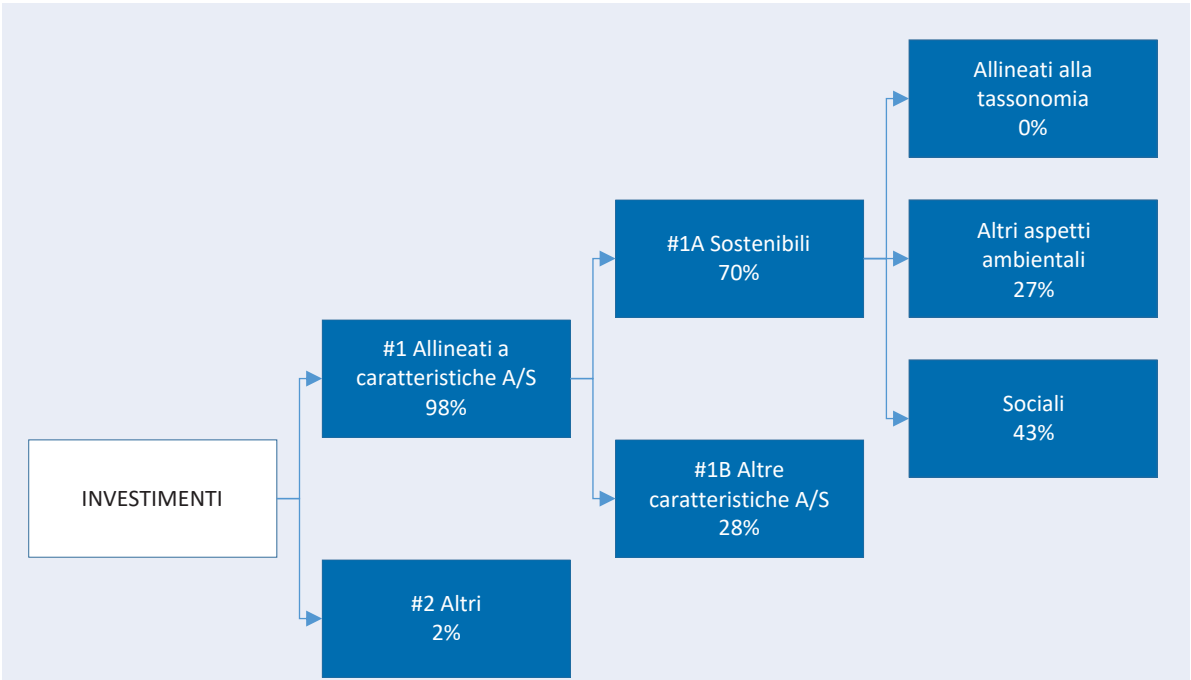
Il Comparto ha destinato il 70% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

27% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 43% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

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



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.
#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

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

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

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	19,85
IT	Software e servizi	6,39
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	2,41
Finanza	Banche	14,05
Finanza	Assicurazioni	5,35
Finanza	Servizi finanziari	3,31
Finanza	Immobiliare	2,24
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	7,62
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	4,21
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	0,46
Industria	Beni strumentali	7,18
Industria	Trasporti	2,23
Industria	Servizi commerciali e professionali	1,36
Materiali	Materiali	7,38
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	2,96
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	2,90
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	2,17
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	1,51
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	3,53
Liquidità	Liquidità	1,76
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	1,14

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

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



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

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

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

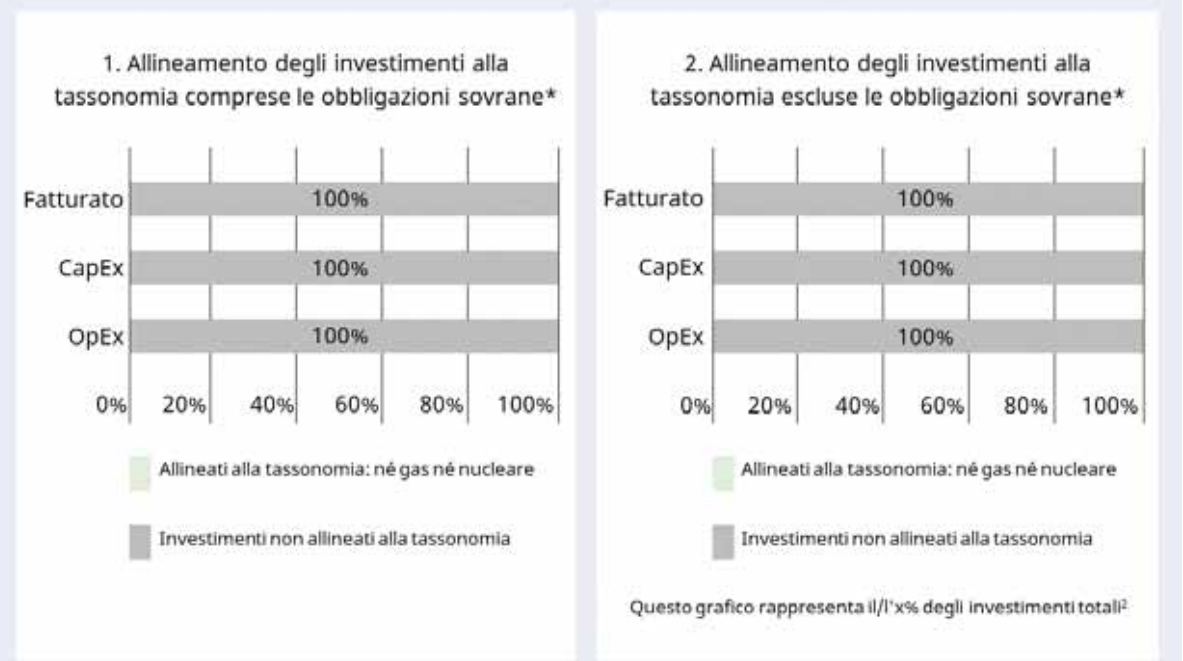
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

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

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

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



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

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

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

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

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

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

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

Questa domanda non è applicabile.



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



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

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 27%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 43%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



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

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

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

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



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

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

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



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

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

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

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

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

Nome del prodotto: Schroder ISF Asian Smaller Companies
Identificativo della persona giuridica: I42YR6PXBTSHDUSQQX75

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Si

No

☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%	☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 68% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	☒ con un obiettivo sociale
	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



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

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

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI AC Asia Ex Japan Small Cap (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

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

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari all'1,9% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -1,8%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

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

- Emissioni evitate
- Retribuzioni elevate
- Innovazione
- Medicina
- Formazione

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 68% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

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

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

Investimenti sostenibili

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

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	68
Gen 2023 - Dic 2023	72
Ago 2022 - Dic 2022	64

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	1,9	-1,8
Gen 2023 - Dic 2023	1,9	-0,4
Gen 2022 - Dic 2022	1,4	-1,4

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

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

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa.
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori; e

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Formazione: il beneficio sociale stimato associato a una forza lavoro più altamente qualificata, sia per l'impresa che per la società civile. Attribuiti in base alle spese dell'impresa per la formazione dei dipendenti.

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

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

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

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

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

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

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en/lu/individual/fund-centre>.

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

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

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

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

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

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

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

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



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

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

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

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- L'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo di investimento mediante l'analisi dei titoli di tipo bottom-up a livello di società. Il team di investimento Asian Equities ha utilizzato uno strumento proprietario che fornisce un quadro di riferimento per l'analisi del rapporto tra le singole società e i relativi stakeholder e per la sostenibilità del loro modello di business con riferimento ai PAI 1, 2, 3 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra).

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Nel periodo in esame, le nostre attività di impegno hanno interessato una serie di temi, compresi quelli correlati ai PAI 1, 2, 3, 5 (Emissioni di gas a effetto serra) e 13 (Diversità di genere nel consiglio). Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

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

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	7
Governance aziendale	3
Gestione del capitale umano	1
Diversità e inclusione	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

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



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
CRYSTAL INTERNATIONAL GROUP HKD0.01	Beni di consumo voluttuari	3,23	Hong Kong
CHROMA ATE INCORPORATED TWD10	IT	3,21	Taiwan
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORPORATION TWD10	Industria	2,78	Taiwan
SINBON ELECTRONICS COMPANY LIMITED TWD10	IT	2,55	Taiwan
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED INR5	Sanità	2,54	India
PHOENIX MILLS LIMITED INR2	Finanza	2,50	India
CTCI CORPORATION TWD10	Industria	2,38	Taiwan
PARKSYSTEMS CORP KRW500	IT	2,29	Corea del Sud
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED HKD0.10	Beni di consumo voluttuari	2,24	Hong Kong
CITY UNION BANK LTD INR1	Finanza	2,18	India
VENTURE CORPORATION LIMITED SGD0.25	IT	2,13	Singapore
SPORTON INTERNATIONAL INCORPORATED TWD10	Industria	2,04	Taiwan
MERIDA INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Beni di consumo voluttuari	1,93	Taiwan
LEENO INDUSTRIES INCORPORATED KRW500	IT	1,93	Corea del Sud
WILCON DEPOT INCORPORATED PHP1	Beni di consumo voluttuari	1,86	Filippine

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

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



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

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

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

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

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 96%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI AC Asia Ex Japan Small Cap (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

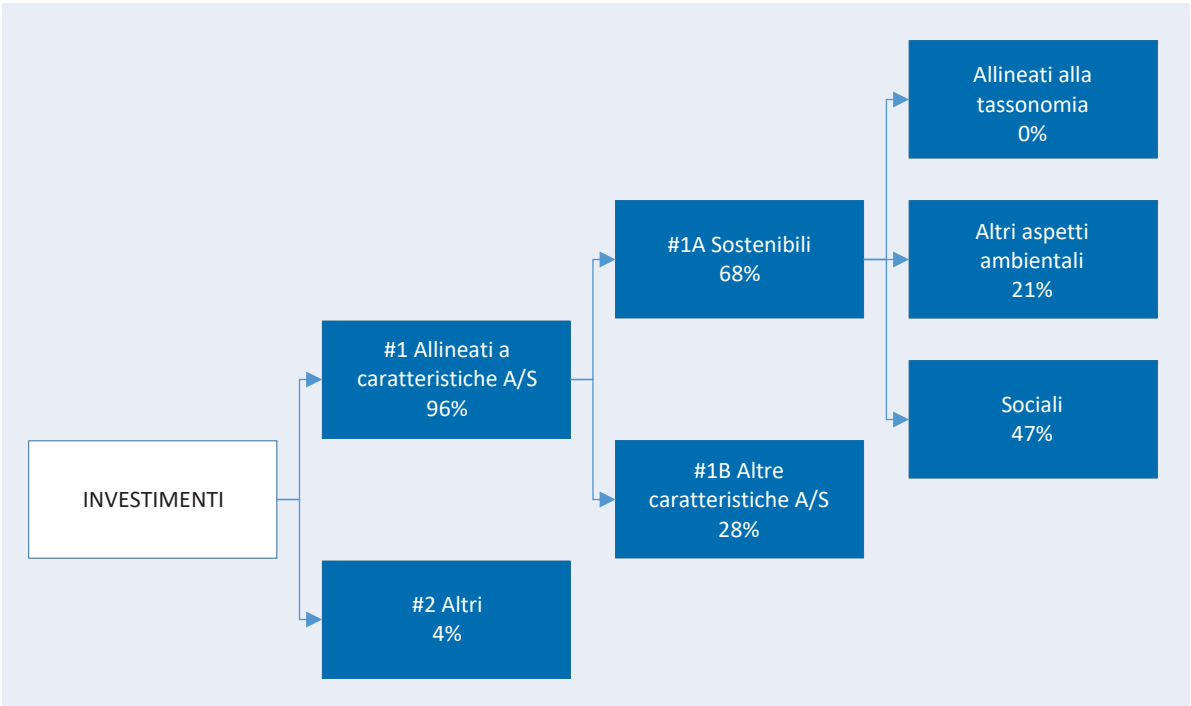
Il Comparto ha destinato il 68% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

21% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 47% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

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



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

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

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

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

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

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	14,41
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	4,54
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	3,56
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	2,68
Beni di consumo voluttuari	Media e intrattenimento	1,55
Industria	Beni strumentali	14,57
Industria	Servizi commerciali e professionali	2,79
Industria	Trasporti	1,47
Finanza	Immobiliare	9,42
Finanza	Servizi finanziari	5,69
Finanza	Banche	2,18
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	10,18
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	6,60
IT	Software e servizi	0,36
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	5,82
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	1,64
Materiali	Materiali	5,64
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	2,63
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	0,82
Liquidità	Liquidità	2,57
Servizi di pubblica utilità	Utility del gas	0,88

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

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



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

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• *Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?*

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

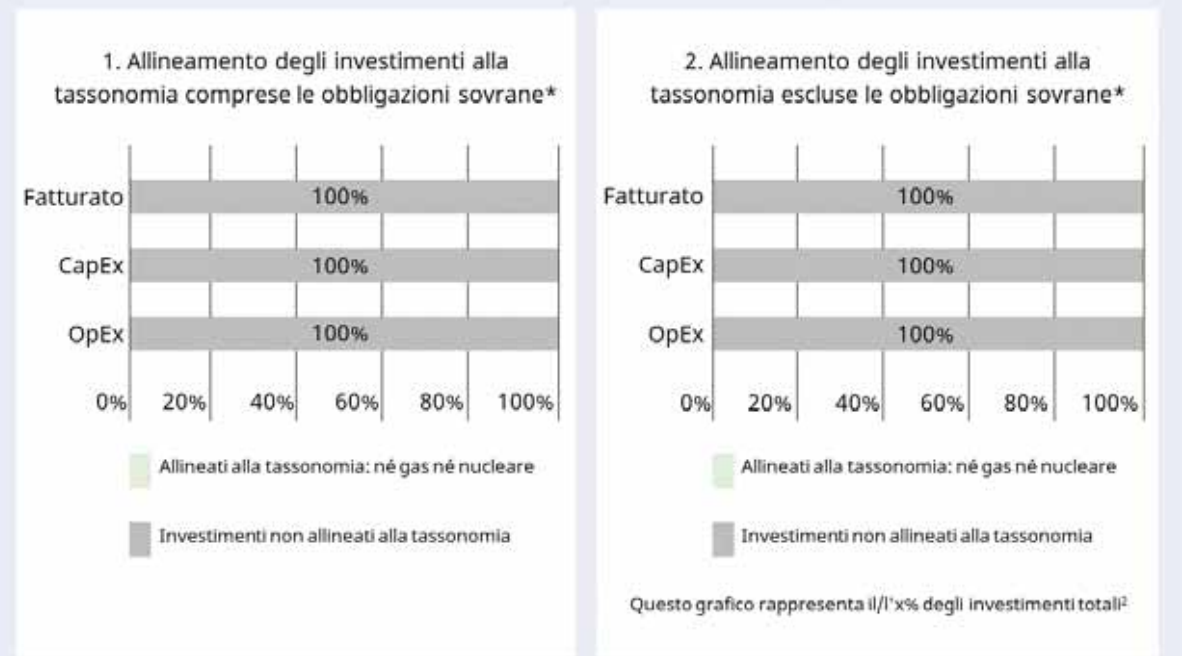
☒ No

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

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

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



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

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

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

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

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

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

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

Questa domanda non è applicabile.



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



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

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 21%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 47%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



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

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

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

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



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

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

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



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

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

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

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

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

Nome del prodotto: Schroder ISF Asian Total Return
Identificativo della persona giuridica: A3HSL7JNL11S4BK1H669

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

●●

■

Si

●●

●●

No

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

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

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

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 68% di investimenti sostenibili

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

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

con un obiettivo sociale

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

Schroder ISF Asian Total Return - Relazione annuale certificata

31 dicembre 2024

FD102295-20250122100134

i

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



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

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

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR), in base al sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

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

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari allo 0,2% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -2,4%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

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

- Emissioni evitate
- Donazioni
- Retribuzioni elevate
- Innovazione
- Medicina

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 68% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

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

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

Investimenti sostenibili

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

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	68
Gen 2023 - Dic 2023	60
Ago 2022 - Dic 2022	58

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	0,2	-2,4
Gen 2023 - Dic 2023	-0,4	-2,6
Gen 2022 - Dic 2022	0,4	-3,1

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

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

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Donazioni: i benefici sociali stimati derivanti dalle donazioni filantropiche di un'impresa. Misurati in base al valore monetario della somma donata.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

globali dei sottosettori.

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

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

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

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

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.
- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

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

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

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

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

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

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

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

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

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



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

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

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

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- L'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo di investimento mediante l'analisi dei titoli di tipo bottom-up a livello di società. Il team di investimento Asian Equities ha utilizzato uno strumento proprietario che fornisce un quadro di riferimento per l'analisi del rapporto tra le singole società e i relativi stakeholder e per la sostenibilità del loro modello di business con riferimento ai PAI 1, 2, 3 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra).

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Nel periodo in esame, le nostre attività di impegno hanno interessato una serie di temi, compresi quelli correlati ai PAI 1, 2, 3, 5 (Emissioni di gas a effetto serra) e 13 (Diversità di genere nel consiglio). Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

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

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	22
Diritti umani	5
Governance aziendale	5
Capitale naturale e biodiversità	4
Diversità e inclusione	3
Gestione del capitale umano	2

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

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



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	IT	9,75	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	IT	5,37	Corea del Sud
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	IT	4,70	Cina
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Finanza	3,41	Singapore
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	IT	3,35	Taiwan
HDFC BANK LIMITED INR1	Finanza	3,04	India
BANK MANDIRI TBK PT IDR250	Finanza	2,82	Indonesia
AIA GROUP LIMITED NPV	Finanza	2,48	Hong Kong
ICICI BANK LIMITED INR2	Finanza	2,33	India
RESMED INCORPORATED CDI (10 CDI REPRESENTS 1 SHARE)	Sanità	2,13	Stati Uniti
ARISTOCRAT LEISURE LIMITED NPV	Beni di consumo voluttuari	2,12	Australia
INTERNATIONAL CONTAINER TER SER INC PHP1	Industria	2,10	Filippine
SWIRE PACIFIC LTD 'B'	Industria	2,06	Hong Kong
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED INR5	Sanità	2,05	India
CSL LIMITED NPV	Sanità	2,03	Stati Uniti

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

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



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

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

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

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

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 99%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

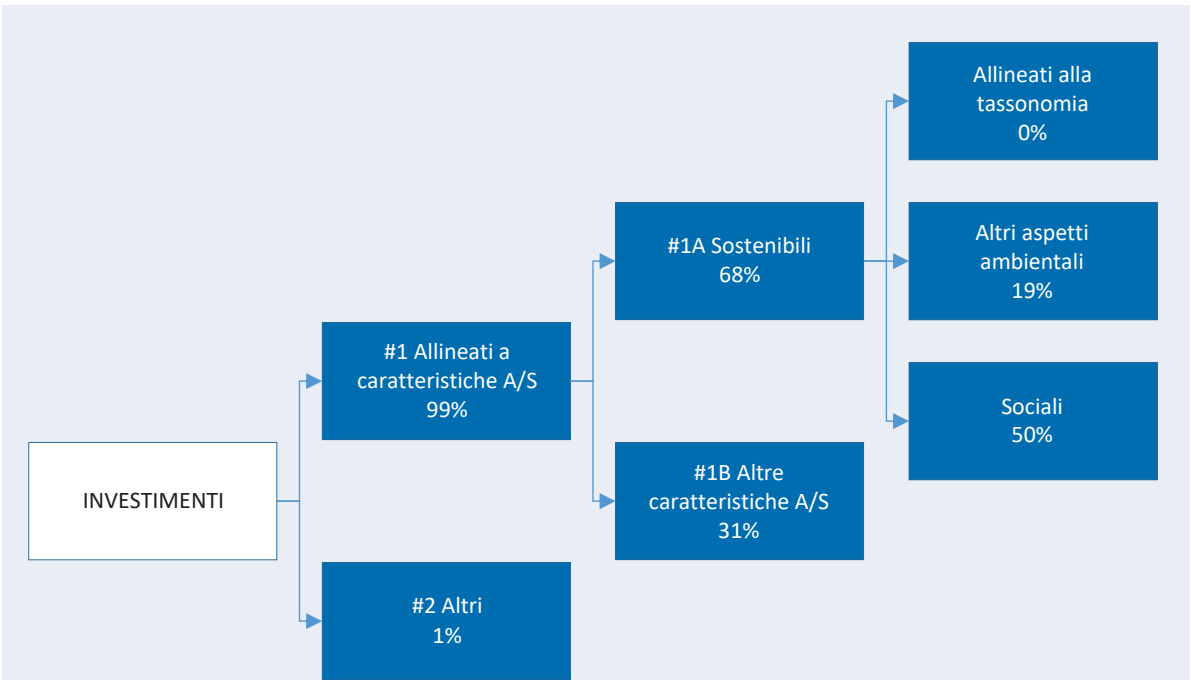
Il Comparto ha destinato il 68% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

19% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 50% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

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



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

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

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

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

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	22,35
IT	Software e servizi	6,66
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	3,81
Finanza	Banche	14,77
Finanza	Assicurazioni	3,84
Finanza	Servizi finanziari	1,68
Finanza	Immobiliare	0,33
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	7,96
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	6,41
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	2,44
Industria	Beni strumentali	6,13
Industria	Servizi commerciali e professionali	2,72
Industria	Trasporti	2,10
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	7,20
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	2,09
Materiali	Materiali	6,33
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	1,86
Liquidità	Liquidità	1,17
Liquidità	Margine di liquidità	0,04
Strumenti derivati	Derivati azionari	0,08
Strumenti derivati	Derivati FX	0,03

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

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



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

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Gas fossile☐ Energia nucleare

☒ No

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

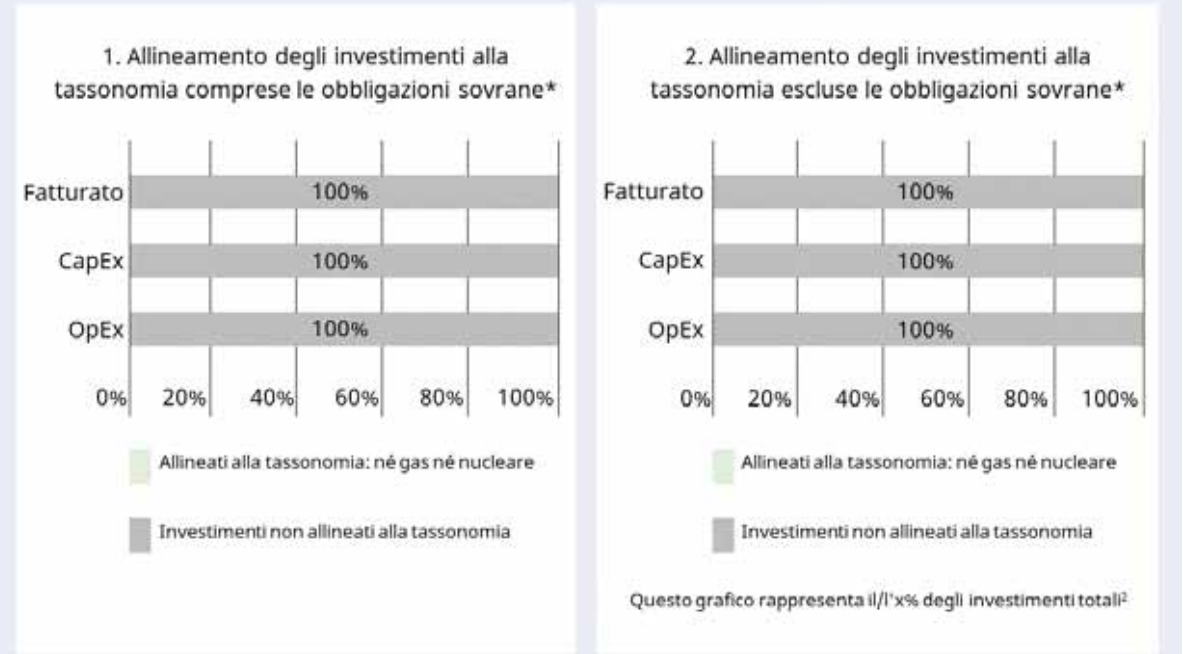
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

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

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

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



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

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

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

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

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

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

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

Questa domanda non è applicabile.



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



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

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 19%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 50%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



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

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

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

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



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

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

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



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

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

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

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)
Identificativo della persona giuridica: LM0QRH514E4ICW7YYO70

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Si

No

☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%	☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 70% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	☒ con un obiettivo sociale
	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI BIC (Net TR) 10/40, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari allo 0,6% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -3,2%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Connettività
- Retribuzioni elevate
- Innovazione
- Medicina
- Approvvigionamento energetico

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 70% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	70
Gen 2023 - Dic 2023	61
Ago 2022 - Dic 2022	69

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	0,6	-3,2
Gen 2023 - Dic 2023	-0,3	-2,9
Gen 2022 - Dic 2022	4,0	-3,4

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa.
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori; e
- Approvvigionamento energetico: i benefici sociali stimati dell'accesso all'energia e all'elettricità.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Attribuiti in proporzione alla quota di ricavi per approvvigionamento energetico di un'impresa.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo di investimento mediante l'analisi dei titoli di tipo bottom-up a livello di società. Il team di investimento per i mercati emergenti dispone di una serie di strumenti proprietari per agevolare l'analisi ESG. A livello aziendale, lo strumento proprietario di Schroders rappresenta il principale registro per l'analisi ESG del team. Gli strumenti proprietari di Schroders forniscono un quadro sistematico per analizzare il rapporto di una società con i suoi stakeholder e la sostenibilità del suo modello di business. Comprende più di 250 indicatori tratti dalle relazioni aziendali e da altre fonti che valutano la performance di una società in settori specifici. I PAI 1, 2, 3, 9 e 13 sono stati presi in considerazione in particolare nell'ambito dell'analisi degli strumenti proprietari di Schroders, ove appropriato e rilevante a livello aziendale. Nel caso dei PAI 8 e 12 la disponibilità dei dati era molto limitata, pertanto non sono stati generalmente utilizzati nell'ambito dello strumento proprietario di Schroders, ma monitorati invece a livello di portafoglio nel complesso. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Abbiamo esaminato periodicamente i dati PAI nella dashboard PAI nell'ambito della riunione mensile sui rischi ESG e durante la quale vengono analizzate formalmente le caratteristiche ESG a livello di portafoglio.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Nel periodo in esame, i nostri impegni hanno interessato una serie di temi compresi quelli correlati ai PAI 1, 2, 3, 5 e 13.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	26
Governance aziendale	6
Diritti umani	6
Capitale naturale e biodiversità	3
Gestione del capitale umano	6
Diversità e inclusione	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	IT	9,72	Cina
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Energia	4,07	India
ICICI BANK LIMITED INR2	Finanza	3,77	India
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED INR1	IT	3,59	India
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Beni di consumo voluttuari	3,55	Cina
MEITUAN CLASS B USD0.00001 REGS	Beni di consumo voluttuari	3,39	Cina
AXIS BANK LIMITED INR2	Finanza	2,93	India
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industria	2,61	Cina
TRIP.COM GROUP LIMITED CNY0.01	Beni di consumo voluttuari	2,59	Singapore
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Servizi di comunicazione	2,47	India
MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED INR5 (DEMAT)	Beni di consumo voluttuari	2,30	India
HDFC BANK LIMITED INR1	Finanza	2,21	India
ITAU UNIBANCO HOLDING SA ADR (EACH REPRESENTS 1 PREFERENCE SHARE)	Finanza	2,20	Brasile
NARI TECHNOLOGY COMPANY LIMITED A CNY1	Industria	1,73	Cina
POWER GRID CORPORATION OF INDIA LIMITED INR10	Servizi di pubblica utilità	1,72	India

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 98%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI BIC (Net TR) 10/40 e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

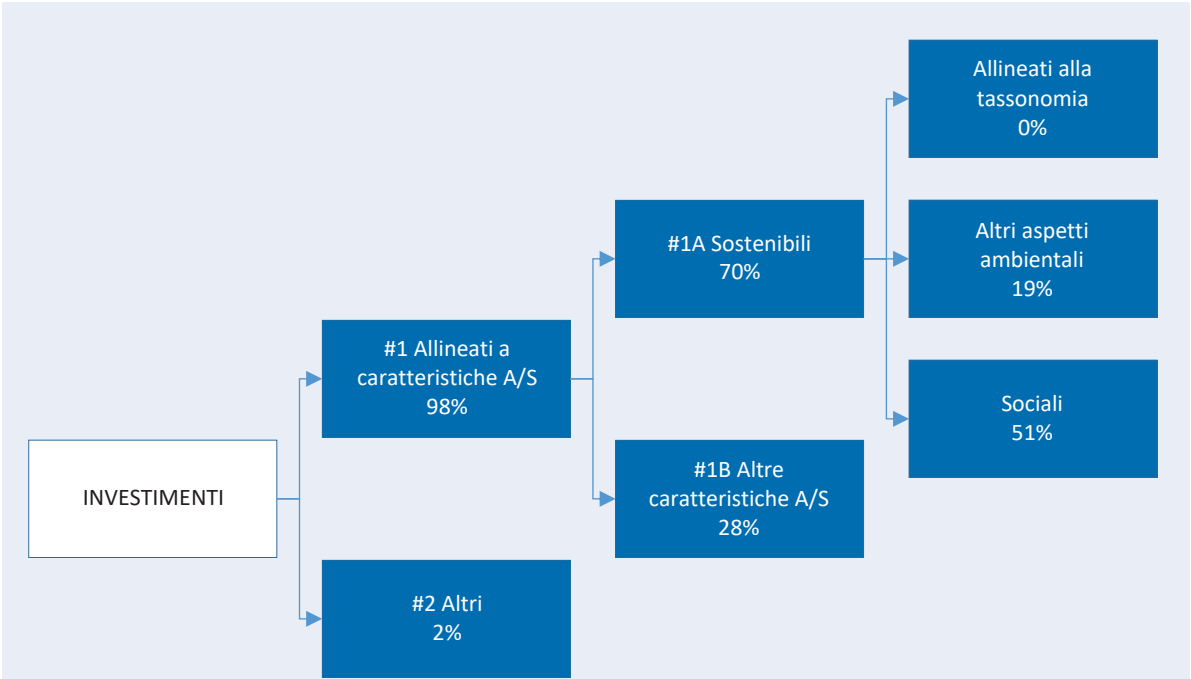
Il Comparto ha destinato il 70% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 19% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 51% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	15,42
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	4,48
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	3,33
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	0,22
Finanza	Banche	13,21
Finanza	Assicurazioni	4,36
Finanza	Servizi finanziari	1,49
Finanza	Immobiliare	1,14
IT	Software e servizi	15,10
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	0,82
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	0,48
Energia	Raffinazione e commercializzazione di gas e petrolio	4,07
Energia	Petrolio e gas integrati	2,48
Energia	Esplorazione e produzione petrolio e gas	0,96
Industria	Beni strumentali	7,38
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	3,37
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	1,60
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	1,54
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	2,54
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	2,47
Materiali	Materiali	3,59
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	1,90
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	1,68
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	3,39
Liquidità	Liquidità	2,13
Immobiliare	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	0,87

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Gas fossile☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

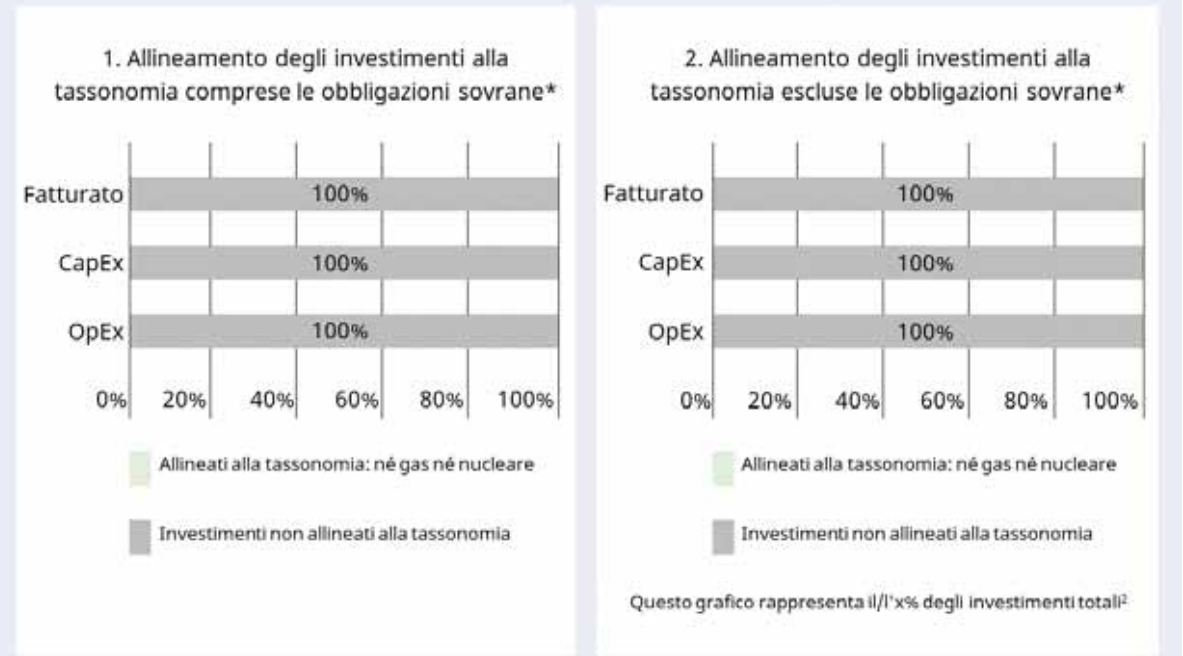
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 19%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è stata del 51%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Changing Lifestyles
Identificativo della persona giuridica: 5493000OPXVHAW8N3B55

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Si

No

☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%	☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 76% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	☒ con un obiettivo sociale
	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI All Country World (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari allo 0,8% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -2,1%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Emissioni evitate
- Contraccezione
- Retribuzioni elevate
- Innovazione
- Medicina

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 76% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	76
Gen 2023 - Dic 2023	62
Ago 2022 - Dic 2022	67

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	0,8	-2,1
Gen 2023 - Dic 2023	0,2	-2,9
Ago 2022 - Dic 2022	-0,3	-4,6

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Contraccezione: i benefici sociali stimati ottenuti tramite la produzione e la fornitura di contraccettivi. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo di ricerca per gli investimenti, la selezione dei titoli e la costruzione del portafoglio nell'ambito del processo d'investimento. Ad esempio, per valutare il punteggio ambientale complessivo di un emittente sono stati inclusi i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6. Per valutare il punteggio sociale complessivo di un emittente sono stati inclusi i PAI 12 e 13.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento, abbiamo interagito con un'impresa beneficiaria degli investimenti in merito ai suoi piani per il conseguimento degli obiettivi di azzeramento delle emissioni entro il 2050, correlati ai PAI 1, 2 e 3. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Diritti umani	9
Governance aziendale	7
Cambiamento climatico	5
Gestione del capitale umano	4
Capitale naturale e biodiversità	3
Diversità e inclusione	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
TJX COS INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Beni di consumo voluttuari	4,85	Stati Uniti
NETFLIX INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Beni di consumo voluttuari	4,66	Stati Uniti
WALMART INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Beni di prima necessità	4,18	Stati Uniti
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Beni di consumo voluttuari	4,17	Stati Uniti
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	IT	4,13	Stati Uniti
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	IT	3,95	Stati Uniti
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA EUR0.03	Beni di consumo voluttuari	3,66	Spagna
SPOTIFY TECHNOLOGY SA COMMON STOCK EUR0.000625	IT	3,46	Stati Uniti
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA CHF1 (REGISTERED)	Beni di consumo voluttuari	3,19	Svizzera
MERCADOLIBRE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	IT	3,00	Brasile
BEIERSDORF AG	Beni di prima necessità	2,91	Germania
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Sanità	2,86	Danimarca
HALEON PLC GBP0.01	Beni di prima necessità	2,77	Stati Uniti
BOOKING HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.008	Beni di consumo voluttuari	2,65	Stati Uniti
LINDT & SPRUENGLI AG PARTICIPATING CERTIFICATES CHF10	Beni di prima necessità	2,31	Svizzera

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

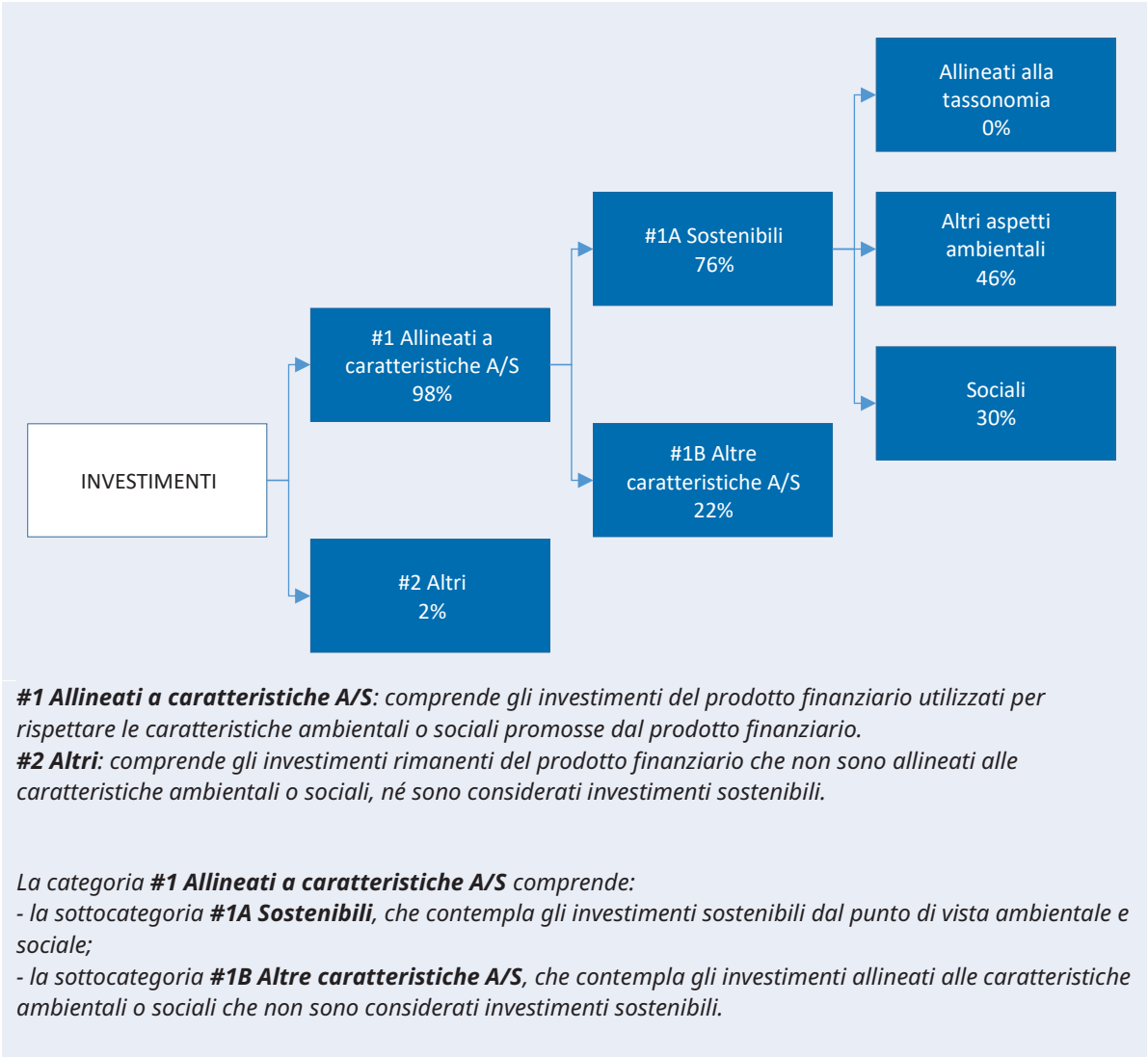
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 98%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI All Country World (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

Il Comparto ha destinato il 76% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 46% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 30% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	22,71
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	12,57
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	5,71
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	4,12
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	9,36
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	9,09
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	5,10
IT	Software e servizi	16,94
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	1,73
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	4,34
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	1,19
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	3,08
Industria	Beni strumentali	0,96
Industria	Trasporti	0,91
Liquidità	Liquidità	1,73
Finanza	Assicurazioni	0,45

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• *Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?*

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

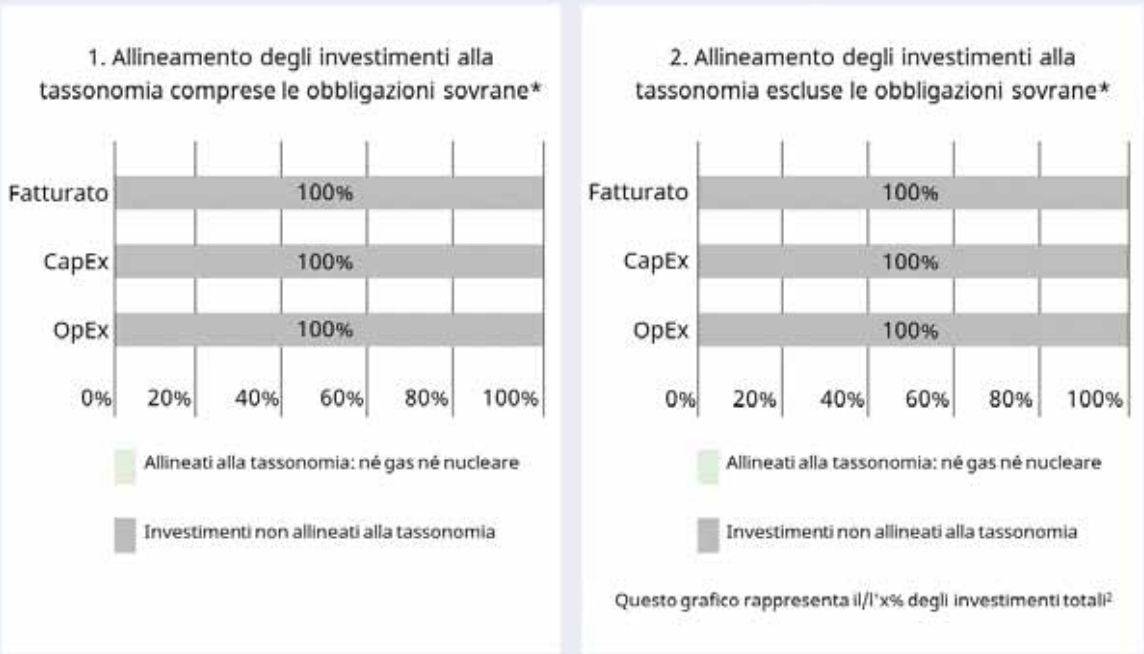
☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 46%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 30%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Nome del prodotto: Schroder ISF China A All Cap
Identificativo della persona giuridica: 5493000BXUD89QYZ9M71

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ **Sì**
☒ ☐ ☒ **No**

☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%	☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 65% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI China A Onshore (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al -0,1% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -2,5%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Emissioni evitate
- Retribuzioni elevate
- Innovazione
- Medicina
- Approvvigionamento energetico

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 65% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	65
Gen 2023 - Dic 2023	63
Ago 2022 - Dic 2022	54

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic	-0,1	-2,5
Gen 2023 - Dic	-1,6	-3,3
Ago 2022 - Dic	-4,6	-5,6

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa.
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori; e
- Approvvigionamento energetico: i benefici sociali stimati dell'accesso all'energia e all'elettricità.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Attribuiti in proporzione alla quota di ricavi per approvvigionamento energetico di un'impresa.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.
- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo di investimento mediante l'analisi dei titoli di tipo bottom-up a livello di società. Il team di investimento per i mercati emergenti dispone di una serie di strumenti proprietari per agevolare l'analisi ESG. A livello aziendale, lo strumento proprietario di Schroders rappresenta il principale registro per l'analisi ESG del team. Lo strumento proprietario di Schroders fornisce un quadro sistematico per analizzare il rapporto di una società con i suoi stakeholder e la sostenibilità del suo modello di business. I PAI 1, 2, 3, 9 e 13 sono stati presi in considerazione in particolare nell'ambito dell'analisi degli strumenti proprietari di Schroders, ove appropriato e rilevante per la società. Nel caso dei PAI 8 e 12 la disponibilità dei dati era molto limitata, pertanto non sono stati generalmente utilizzati nell'ambito dello strumento proprietario di Schroders, ma monitorati invece a livello di portafoglio nel complesso. Abbiamo esaminato periodicamente i dati PAI nella dashboard PAI di Schroders nell'ambito della riunione mensile sui rischi ESG, durante la quale vengono analizzate formalmente le caratteristiche ESG a livello di portafoglio.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Nel periodo in esame, i nostri impegni hanno interessato una serie di temi compresi quelli correlati ai PAI 1, 2, 3, 5 e 13.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	16
Governance aziendale	2
Diritti umani	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA LIMITED A CNY1	Finanza	4,35	Cina
KWEICHOW MOUTAI COMPANY LIMITED A CNY1	Beni di prima necessità	4,14	Cina
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industria	4,01	Cina
BANK OF NINGBO CO LTD -A	Finanza	3,64	Cina
YIZUMI HOLDINGS COMPANY L-A CNY1	Industria	3,62	Cina
JIANGSU HENGRUI MEDICINE COMPANY LIMITED A CNY1 (CNY)	Sanità	2,88	Cina
JIANGSU HENGLI HIGHPRESSURE OIL CYLINDER COMPANY LIMITED A CNY1	Industria	2,78	Cina
ASYMCHEM LABORATORIES TIANJIN COMPANY LIMITED A CNY1	Sanità	2,76	Cina
JIANGSU YOKE TECHNOLOGY LTD A CNY1	Materiali	2,71	Cina
SICHUAN INJET ELECTRIC LTD A CNY1	Industria	2,58	Cina
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	Industria	2,23	Cina
ZHEJIANG SHUANGHUAN DRIVEL-A CNY1	Beni di consumo voluttuari	2,10	Cina
ADVANCED MICRO-FABRICATION EQUIPME CNY1	IT	2,06	Cina
ZIJIN MINING GROUP COMPANY LIMITED H CNY0.10	Materiali	1,98	Cina
CHAOZHOU THREE-CIRCLE GROU-A	IT	1,95	Cina

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 96%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI China A Onshore (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

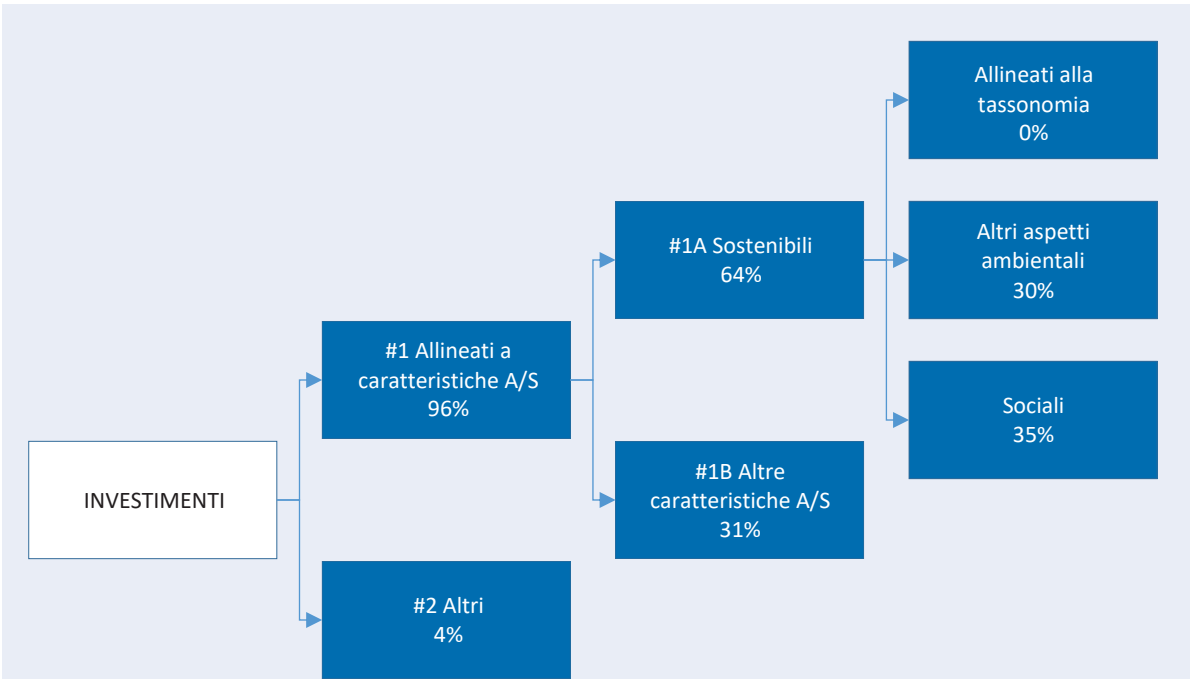
Il Comparto ha destinato il 65% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

30% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 35% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.
#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:
- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Industria	Beni strumentali	19,77
Industria	Trasporti	0,57
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	9,30
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	9,24
IT	Software e servizi	1,59
Finanza	Banche	6,13
Finanza	Assicurazioni	5,12
Finanza	Servizi finanziari	2,38
Finanza	Immobiliare	0,58
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	5,39
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	3,69
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	2,39
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	0,84
Beni di consumo voluttuari	Media e intrattenimento	0,18
Materiali	Materiali	9,67
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	7,09
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	1,43
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	6,75
Immobiliare	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	1,87
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	1,78
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	1,46
Energia	Petrolio e gas integrati	1,42
Liquidità	Liquidità	1,36

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

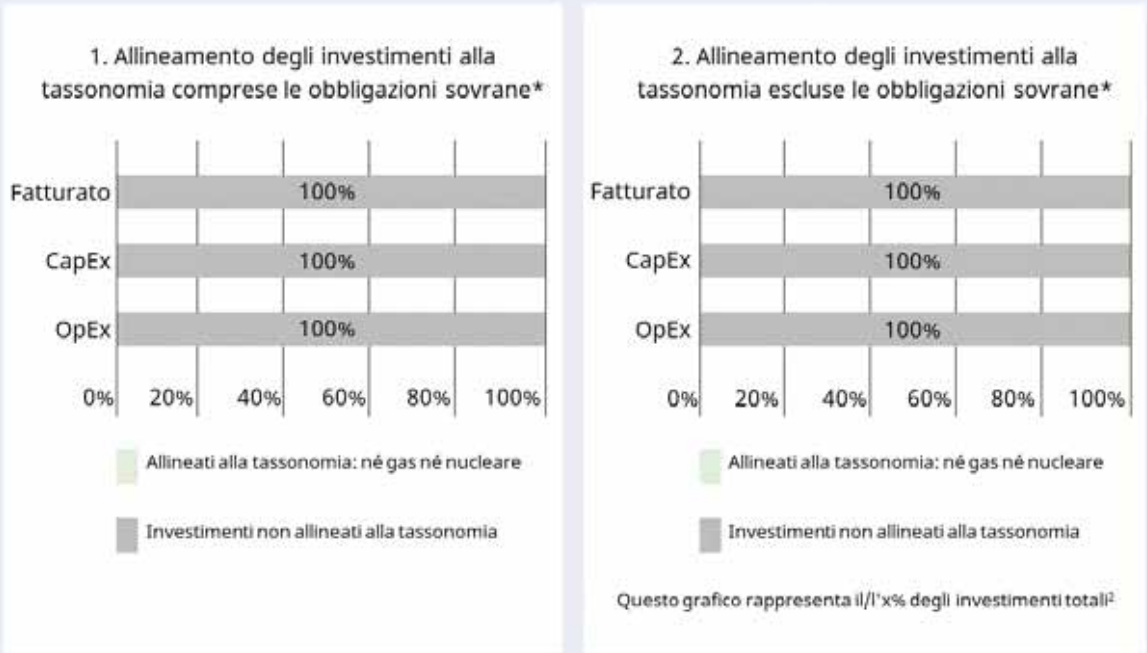
☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 30%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è stata del 35%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF China Opportunities
Identificativo della persona giuridica: CON8ADEN6LBWQO6J6710

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Si

No

☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%	☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 74% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	☒ con un obiettivo sociale
	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI China (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari allo 0,2% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -1,2%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Emissioni evitate
- Retribuzioni elevate
- Innovazione
- Medicina
- Approvvigionamento energetico

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 74% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	74
Gen 2023 - Dic 2023	58
Set 2022 - Dic 2022	59

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	0,2	-1,2
Gen 2023 - Dic 2023	-0,2	-1,5
Set 2022 - Dic 2022	-0,6	-2,1

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa.
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori; e

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Approvvigionamento energetico: i benefici sociali stimati dell'accesso all'energia e all'elettricità. Attribuiti in proporzione alla quota di ricavi per approvvigionamento energetico di un'impresa.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en/lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- L'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo di investimento mediante l'analisi dei titoli di tipo bottom-up a livello di società. Il team di investimento Asian Equities ha utilizzato uno strumento proprietario che fornisce un quadro di riferimento per l'analisi del rapporto tra le singole società e i relativi stakeholder e per la sostenibilità del loro modello di business con riferimento ai PAI 1, 2, 3 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra).

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Nel periodo in esame, le nostre attività di impegno hanno interessato una serie di temi, compresi quelli correlati ai PAI 1, 2, 3, 5 (Emissioni di gas a effetto serra) e 13 (Diversità di genere nel consiglio). Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	28
Governance aziendale	6
Diritti umani	4
Capitale naturale e biodiversità	4
Gestione del capitale umano	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	IT	9,75	Cina
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Beni di consumo voluttuari	9,35	Cina
MEITUAN CLASS B USD0.00001 REGS	Beni di consumo voluttuari	5,88	Cina
ZIJIN MINING GROUP COMPANY LIMITED H CNY0.10	Materiali	2,88	Cina
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industria	2,66	Cina
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LIMITED HKD0.10	Beni di consumo voluttuari	2,62	Cina
PING AN INSURANCE (GROUP) CO OF CH CNY1	Finanza	2,23	Cina
PETROCHINA LTD H CNY1	Energia	2,20	Cina
CHINA MERCHANTS BANK LTD H CNY1	Finanza	2,18	Cina
ANTA SPORTS PRODUCTS LIMITED HKD0.10	Beni di consumo voluttuari	2,05	Cina
KE HOLDINGS INCORPORATED USD0.00002	Immobiliare	1,80	Cina
CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORP CNY1	Energia	1,74	Cina
TRIP.COM GROUP LIMITED CNY0.01	Beni di consumo voluttuari	1,46	Singapore
AIA GROUP LIMITED NPV	Finanza	1,42	Hong Kong
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LIMITED HKD0.10	Beni di consumo voluttuari	1,36	Macao

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 99%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI China (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

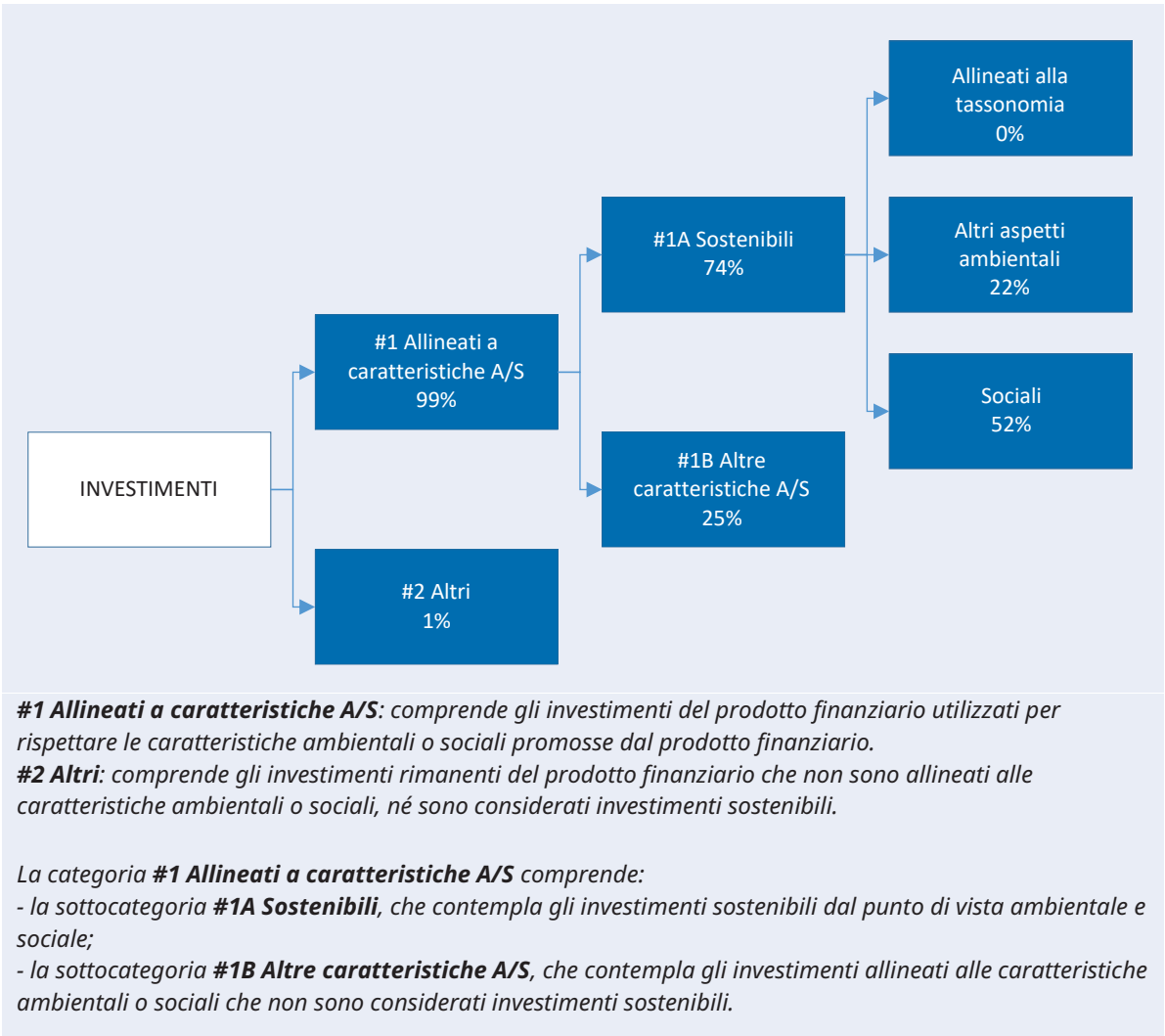
Il Comparto ha destinato il 74% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

22% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 52% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.



• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	20,92
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	8,71
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	2,40
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	2,27
IT	Software e servizi	14,34
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	3,37
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	2,00
Finanza	Assicurazioni	3,73
Finanza	Banche	3,68
Finanza	Servizi finanziari	1,55
Finanza	Immobiliare	0,54
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	5,97
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	1,64
Materiali	Materiali	7,38
Industria	Beni strumentali	6,27
Industria	Trasporti	0,78
Industria	Servizi commerciali e professionali	0,09
Energia	Petrolio e gas integrati	3,93
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	3,53
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,30
Immobiliare	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	2,66
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	1,35
Servizi di pubblica utilità	Utility del gas	1,10
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	1,49
Liquidità	Altri	0,01
Liquidità	Liquidità	0,01

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

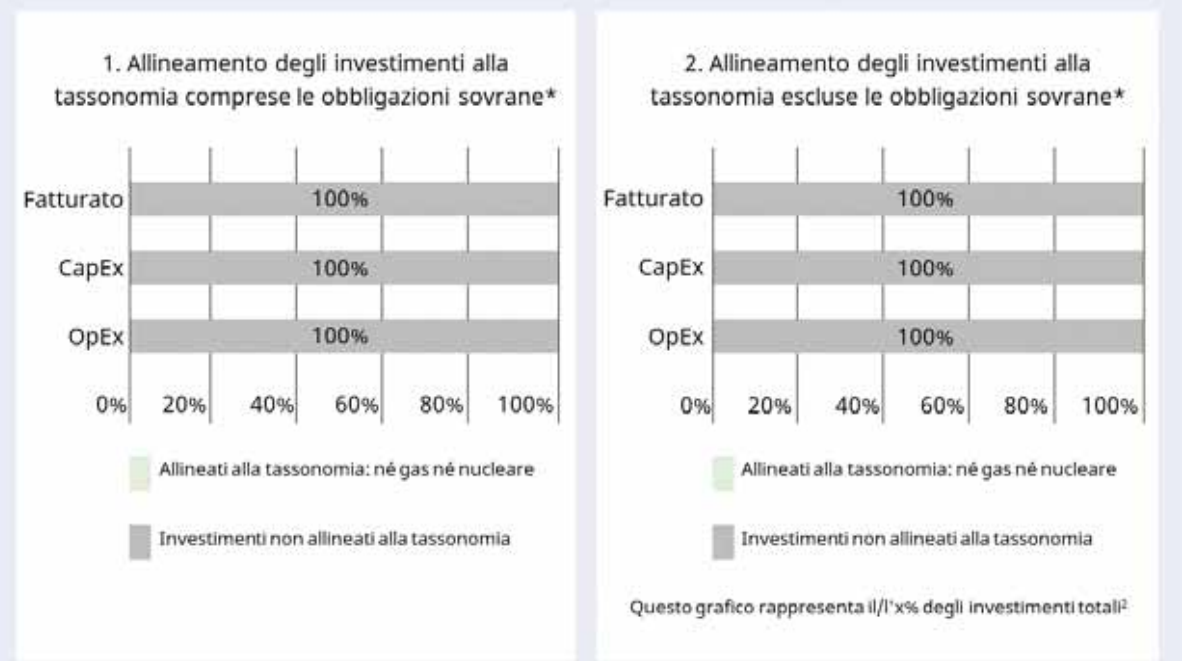
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 22%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 52%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Circular Economy
Identificativo della persona giuridica: 549300ZGH24FGKHE0C51

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

☒ **Sì**

☐ **No**

☒ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 98%	☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 0%	☐ con un obiettivo sociale
	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

L'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto è stato raggiunto.

Il Comparto ha investito almeno il 90% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili. Nell'ambito di questo impegno globale, esiste un impegno minimo a investire almeno il 75% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale. L'obiettivo di investimento sostenibile consiste nell'investire in società di tutto il mondo che secondo il Gestore degli investimenti contribuiranno alla transizione verso un'economia circolare. Tra i principi dell'economia circolare figurano, a titolo esemplificativo ma non esaustivo: riduzione del consumo di materie prime non rinnovabili, eliminazione di rifiuti e inquinamento, aumento dei livelli di riciclaggio e mantenimento di energia, manodopera e materiali in stato d'uso più attivo.

Il Comparto ha inoltre effettuato investimenti che il Gestore degli investimenti ha ritenuto essere neutrali in base ai propri criteri di sostenibilità, quali liquidità.

Non è stato designato alcun indice di riferimento al fine di conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha destinato il 98% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media del periodo di riferimento, basata sui dati di fine trimestre.

Il Gestore degli investimenti aveva la responsabilità di determinare se un investimento soddisfaceva i criteri di un investimento sostenibile. In questa valutazione il Gestore degli investimenti ha utilizzato un approccio basato sui ricavi che considera se una determinata percentuale dei ricavi, delle spese in conto capitale o delle spese operative dell'emittente in questione contribuisca a un obiettivo ambientale o sociale (a seconda dei casi). La conformità alla quota minima di investimenti sostenibili è stata monitorata quotidianamente tramite i nostri controlli di conformità automatizzati. Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

Il Gestore degli investimenti ha utilizzato diversi indicatori di sostenibilità per misurare il contributo di impatto a livello di imprese beneficiarie degli investimenti. In particolare, il Gestore degli investimenti ha adottato un approccio basato sui ricavi per associare un'impresa beneficiaria degli investimenti agli OSS delle Nazioni Unite pertinenti. Il Gestore degli investimenti ha inoltre utilizzato uno strumento di sostenibilità proprietario che valuta le società in base alla relativa gestione dei principali stakeholder, comprese le comunità e l'ambiente. Esempi di indicatori hanno incluso, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, emissioni di CO₂, tassi di riciclaggio, trattamento delle acque reflue, investimenti in ricerca e sviluppo, materie prime provenienti da fonti sostenibili e altre valutazioni qualitative.

Successivamente, il Gestore degli investimenti ha utilizzato una serie di indicatori per ottenere un punteggio di sostenibilità da uno a dieci per ciascuna impresa. In base a questo punteggio, ogni impresa è stata inserita in una delle seguenti categorie: (1) Best-in-Class, (2) Neutral e (3) Laggard. Gli indicatori utilizzati per determinare il punteggio includevano, a mero titolo esemplificativo, parametri quali intensità di carbonio, diversità di genere nel consiglio e retribuzione del management. Le informazioni sono state ricavate da riunioni del management della società, informazioni societarie

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

disponibili al pubblico e strumenti interni proprietari del Gestore degli investimenti. Il Gestore degli investimenti ha investito il 50% del portafoglio in emittenti classificati come Best-in-class e il 48% del portafoglio in emittenti classificati come Neutral. Questi dati sono stati calcolati come media del periodo di riferimento, basata sui dati di fine trimestre. Durante il periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in imprese classificate nella categoria "Laggard" (ritardatari).

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Poiché questo è il primo periodo di riferimento, questa domanda non è applicabile.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en/lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- L'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico: PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili) e PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento. Nella sua analisi, che fa parte della componente "gestione ambientale"

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

dell'analisi degli stakeholder, il Comparto ha preso in considerazione le emissioni di gas a effetto serra, l'impronta di carbonio, l'intensità dei gas a effetto serra delle società d'investimento e le attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (PAI 1, 2, 3 e 7). Nell'ambito della nostra analisi, esaminiamo il modo in cui un'impresa sta gestendo la propria impronta ambientale (compreso il suo impatto sul clima), il suo impatto negativo sulla biodiversità, nonché la sua potenziale esposizione agli effetti del cambiamento climatico nel lungo termine. Sebbene nessun singolo indicatore determini la valutazione complessiva del punteggio di gestione ambientale di un'impresa, il Comparto ha valutato una serie di indicatori diversi, provenienti sia da fonti di dati interne che esterne (compreso uno strumento proprietario di Schroders), per determinare se un'impresa stia gestendo in modo adeguato i propri rischi climatici e ambientali. Oltre a questi fattori, sono stati esaminati i PAI 8 (Emissioni in acqua) e 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi) attraverso la valutazione delle prassi relative all'economia circolare. I PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e 13 (Diversità di genere nel consiglio) sono stati presi in considerazione nell'ambito del nostro processo di investimento utilizzando i dati provenienti da uno strumento proprietario di Schroders. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva.

Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	14
Capitale naturale e biodiversità	3
Diritti umani	3
Governance aziendale	3

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Nel corso dell'anno ci siamo impegnati con le società in due aree specifiche, ossia i) cambiamenti climatici e ii) efficienza delle risorse

Per quanto riguarda il nostro impegno in materia di cambiamenti climatici, ci siamo impegnati con le società operanti in diversi settori e sottosettori allo scopo di incoraggiarle a fissare obiettivi chiari e misurabili di riduzione delle emissioni di tutti e tre gli ambiti e allineati alla SBTi e, laddove gli obiettivi erano già stati fissati, per garantire che tali obiettivi fossero adeguatamente integrati nelle politiche retributive aziendali.

Con le crescenti preoccupazioni in merito all'efficienza delle risorse e alla sicurezza della catena di approvvigionamento in vari sottosettori, abbiamo svolto attività di impegno con alcune società aiutandole a individuare il modo in cui diventare più efficienti con le risorse che utilizzano nelle loro operazioni e quelle impiegate nelle loro catene di approvvigionamento. Ci siamo concentrati principalmente su i) materie prime impiegate per la produzione, ii) gestione dei rifiuti, iii) consumo energetico ed emissioni e iv) consumo di acqua.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
REPUBLIC SERVICES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Industria	6,93	Stati Uniti
WASTE CONNECTIONS INCORPORATED NPV	Industria	6,23	Stati Uniti
VERALTO CORP USD0.01	Industria	4,50	Stati Uniti
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industria	4,21	Stati Uniti
AUTODESK INC COM STK USD0.01	IT	3,50	Stati Uniti
SYNOPSYS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	IT	3,15	Stati Uniti
CORE & MAIN INC CLASS A USD0.01	Industria	3,13	Stati Uniti
CLEAN HARBORS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Industria	3,07	Stati Uniti
TRANE TECHNOLOGIES PLC USD1	Industria	3,00	Stati Uniti
COMPAGNIE DE ST GOBAIN EUR4	Industria	2,93	Francia
GRAPHIC PACKAGING HOLDING COMPANY COMMON STOCK USD0.01	Materiali	2,85	Stati Uniti
AVERY DENNISON CORPORATION COMMON STOCK USD1	Materiali	2,83	Stati Uniti
CARRIER GLOBAL CORP USD0.01	Industria	2,80	Stati Uniti
INFINEON TECHNOLOGIES AG NPV	IT	2,80	Germania
BEIJER REF CLASS B SEK0.97	Industria	2,78	Svezia

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

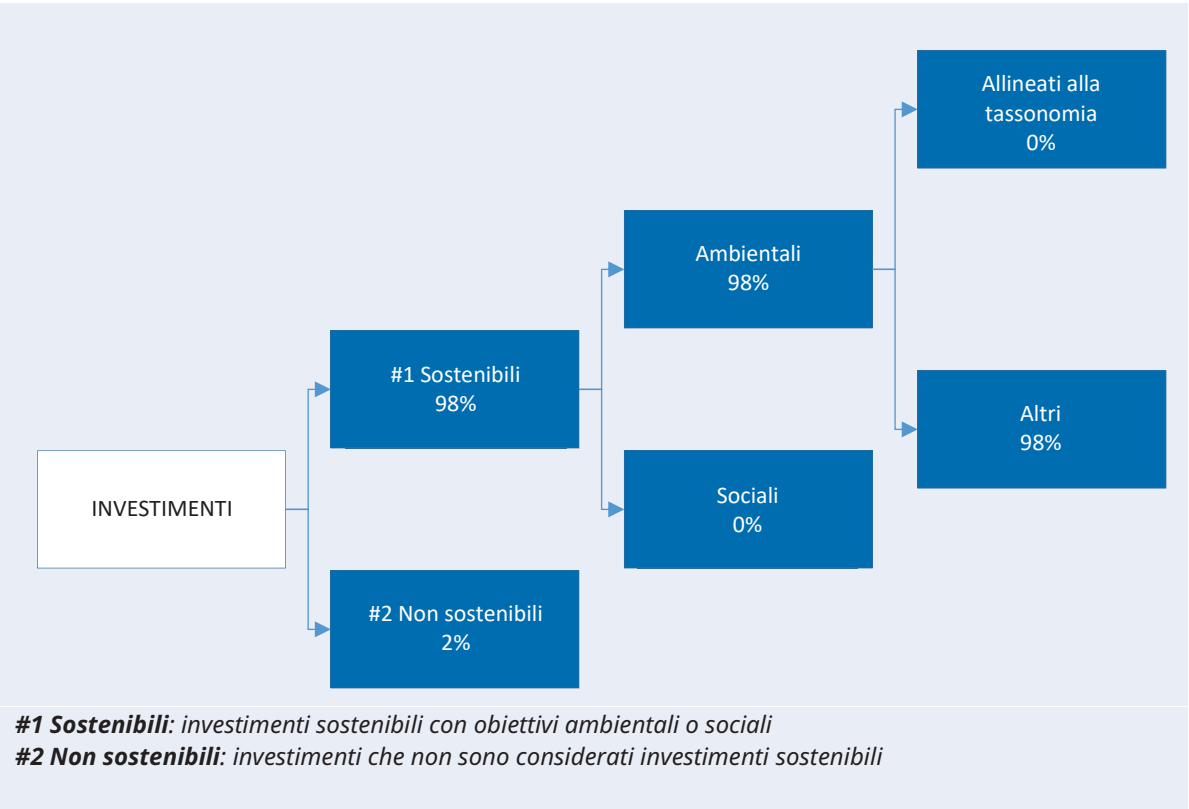
• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per conseguire il suo obiettivo di investimento sostenibile sono riepilogati qui di seguito.

#1 Sostenibili: sono investimenti in società di tutto il mondo che il Gestore degli investimenti prevedeva avrebbero contribuito alla transizione verso un'economia circolare.

Il Comparto ha investito il 98% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale. Questa percentuale rappresenta la media del periodo di riferimento, basata sui dati di fine trimestre.

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità.



• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Industria	Beni strumentali	34,67
Industria	Servizi commerciali e professionali	23,70
Materiali	Materiali	19,22
IT	Software e servizi	7,28
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	2,80
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	1,93
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	3,77
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	2,53
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	1,02
Liquidità	Liquidità	1,63
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	1,45

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

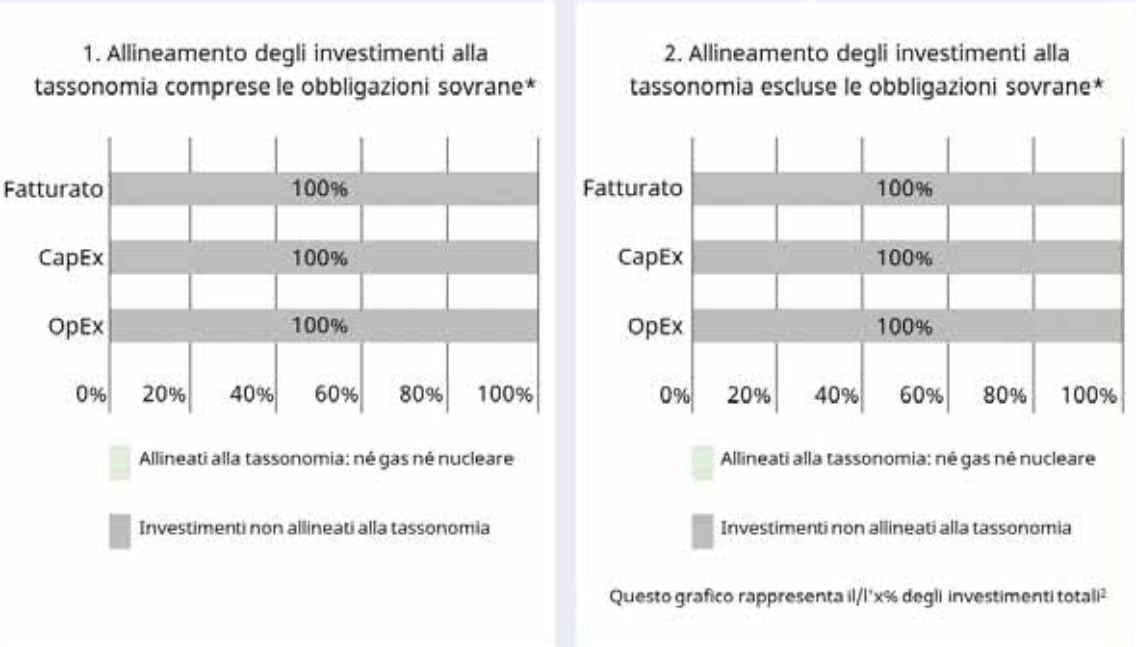
Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Tutti gli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto avevano obiettivi ambientali non allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non vi erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Non sostenibili» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Comparto ha investito almeno il 90% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili, ossia investimenti in società di tutto il mondo che il Gestore degli investimenti prevedeva avrebbero contribuito alla transizione verso un'economia circolare. Tra i principi dell'economia circolare figurano, a titolo esemplificativo ma non esaustivo: riduzione del consumo di materie prime non rinnovabili, eliminazione di rifiuti e inquinamento, aumento dei livelli di riciclaggio e mantenimento di energia, manodopera e materiali in stato d'uso più attivo.
- Il Comparto ha investito in società che non hanno arrecato danni significativi dal punto di vista ambientale o sociale.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

Nel 2024 il Gestore degli investimenti ha partecipato a 23 attività di impegno dedicate alla sostenibilità nell'universo investibile relativamente a svariati temi, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, cambiamento climatico, capitale naturale e biodiversità, diritti umani e corporate governance.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile

Non era stato designato alcun indice di riferimento ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto.

• ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?***

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 15 agosto 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Emerging Europe
Identificativo della persona giuridica: 84NPEABGB2F2O9O8EG57

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Si

No

☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%	☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 67% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	☒ con un obiettivo sociale
	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 15 agosto 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice MSCI EFM Europe + CIS (E+C) (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento di questo Comparto è dal 15 agosto 2024, quando è passato da comparto Articolo 6 a comparto Articolo 8, al 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al 5,9% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari allo 0,2%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Contraccezione
- Inclusione finanziaria
- Retribuzioni elevate
- Medicina
- Approvvigionamento energetico

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 15 agosto 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 67% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Poiché questo è il primo periodo di riferimento, questa domanda non è applicabile.

• *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Contraccezione: i benefici sociali stimati ottenuti tramite la produzione e la fornitura di contraccettivi. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.
- Inclusione finanziaria: i benefici sociali stimati derivanti dall'offerta di servizi finanziari per le popolazioni locali. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori; e
- Approvvigionamento energetico: i benefici sociali stimati dell'accesso all'energia e all'elettricità. Attribuiti in proporzione alla quota di ricavi per approvvigionamento energetico di un'impresa.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 15 agosto 2024 - 31 dicembre 2024

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili
- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 15 agosto 2024 - 31 dicembre 2024

Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 15 agosto 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 15 agosto 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche tramite la loro integrazione nel processo di investimento utilizzando l'analisi dei titoli di tipo bottom-up a livello di società. Il team di investimento per i mercati emergenti dispone di una serie di strumenti proprietari per agevolare l'analisi ESG. A livello aziendale, lo strumento proprietario di Schroders rappresenta il principale registro per l'analisi ESG del team. Gli strumenti proprietari di Schroders forniscono un quadro sistematico per analizzare il rapporto di una società con i suoi stakeholder e la sostenibilità del suo modello di business. Comprende più di 250 indicatori tratti dalle relazioni aziendali e da altre fonti che valutano la performance di una società in settori specifici. I PAI 1, 2, 3, 9 e 13 sono stati presi in considerazione in particolare nell'ambito dell'analisi degli strumenti proprietari di Schroders, ove appropriato e rilevante a livello aziendale. Nel caso dei PAI 8 e 12 la disponibilità dei dati era molto limitata, pertanto non sono stati generalmente utilizzati nell'ambito dello strumento proprietario di Schroders, ma monitorati invece a livello di portafoglio nel complesso. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Abbiamo esaminato periodicamente i dati PAI nella dashboard PAI nell'ambito della riunione mensile sui rischi ESG e durante la quale vengono analizzate formalmente le caratteristiche ESG a livello di portafoglio.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Nel corso del periodo, le nostre attività di impegno hanno riguardato una serie di argomenti, tra cui quelli correlati agli obiettivi di azzeramento delle emissioni di carbonio nette (PAI 1,2 e 3) e all'approvvigionamento di energia rinnovabile (PAI 5). Altri temi dell'attività di impegno hanno riguardato la diversità di genere nel consiglio, correlata al PAI 13. In caso di segnalazione degli emittenti a causa della mancanza di dati disponibili sui PAI, il Gestore degli investimenti ha interagito con gli emittenti con l'obiettivo principale di migliorare la rendicontazione, la qualità e la disponibilità dei dati PAI.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	4
Governance aziendale	3
Diritti umani	2
Gestione del capitale umano	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 15 agosto 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 15 agosto 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
OTP BANK RT HUF100 (REGISTERED)	Finanza	7,37	Ungheria
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA PLN1	Finanza	6,32	Polonia
JSC KASPI.KZ-SPON GDR 1 ORD	Finanza	5,42	Kazakistan
LPP SA PLN2	Beni di consumo voluttuari	4,87	Polonia
RICHTER GEDEON NYRT HUF100	Sanità	4,56	Ungheria
NATIONAL BANK OF GREECE	Finanza	4,17	Grecia
ORLEN SA PLN1.25	Energia	4,15	Polonia
EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND EUR0.22	Finanza	3,93	Grecia
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD REGS	Finanza	3,54	Slovenia
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA PLN0.1	Finanza	3,49	Polonia
YAPI VE KREDI BANKASI AS TRY1	Finanza	3,12	Turchia
METLEN ENERGY & METALS SA EUR0.97	Materiali	3,09	Grecia
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS TRY1	Beni di prima necessità	3,02	Turchia
KRUK SA PLN1	Finanza	2,82	Polonia
HALYK SAVINGS BANK KAZAKHSTAN GDR (EACH REPRESENTS 40 ORDINARY) REGS	Finanza	2,58	Kazakistan

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

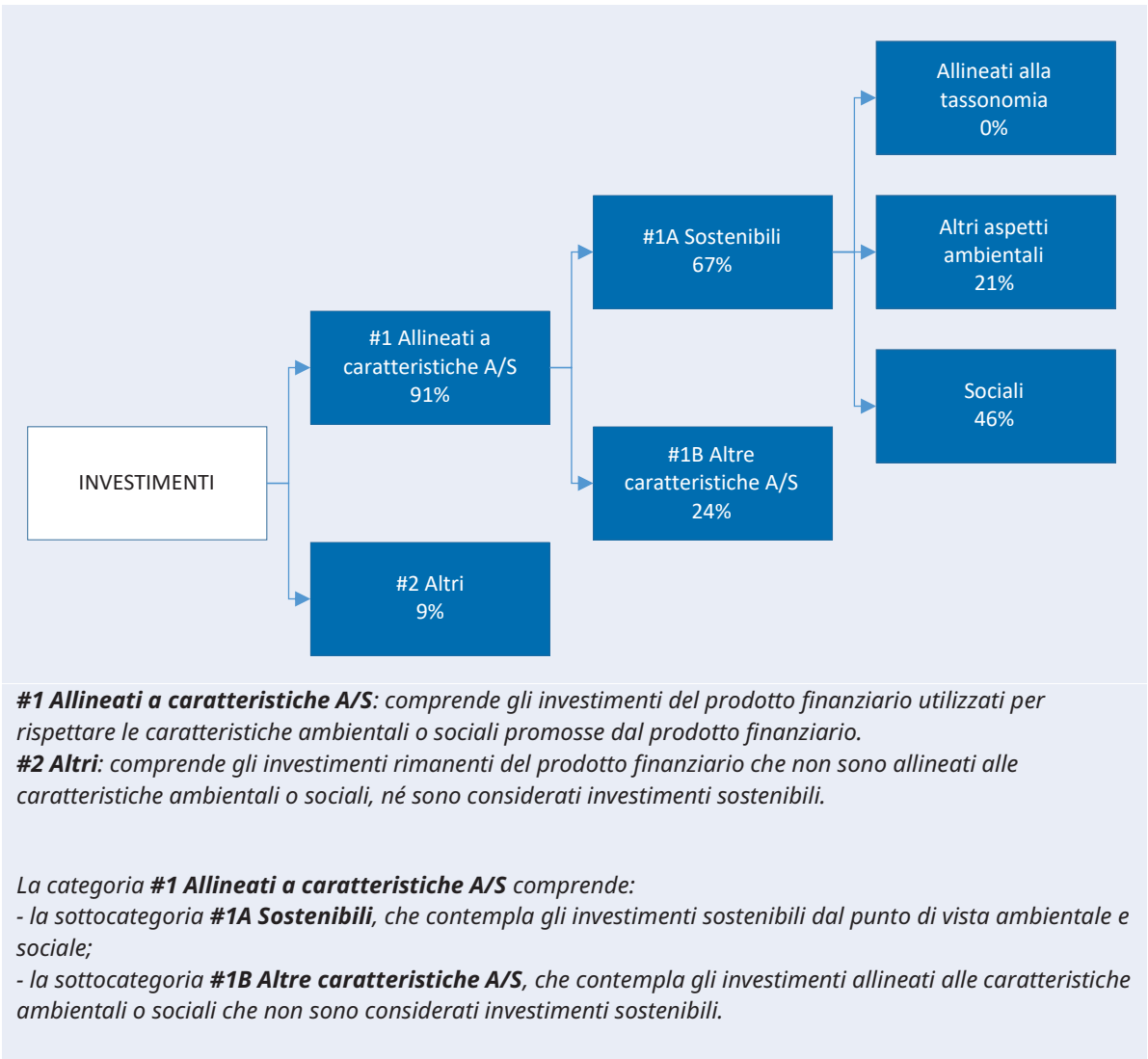
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 91%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI EFM Europe + CIS (E+C) (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 15 agosto 2024 - 31 dicembre 2024

Il Comparto ha destinato il 67% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 21% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 46% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 15 agosto 2024 - 31 dicembre 2024

• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Finanza	Banche	41,74
Finanza	Servizi finanziari	9,45
Finanza	Assicurazioni	3,49
Industria	Trasporti	5,39
Industria	Servizi commerciali e professionali	1,44
Industria	Beni strumentali	1,19
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	5,88
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	1,54
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	6,40
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	0,97
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	4,87
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	1,68
Energia	Raffinazione e commercializzazione di gas e petrolio	4,15
Energia	Petrolio e gas integrati	2,14
Liquidità	Liquidità	5,93
Materiali	Materiali	3,59
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	0,15

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 15 agosto 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

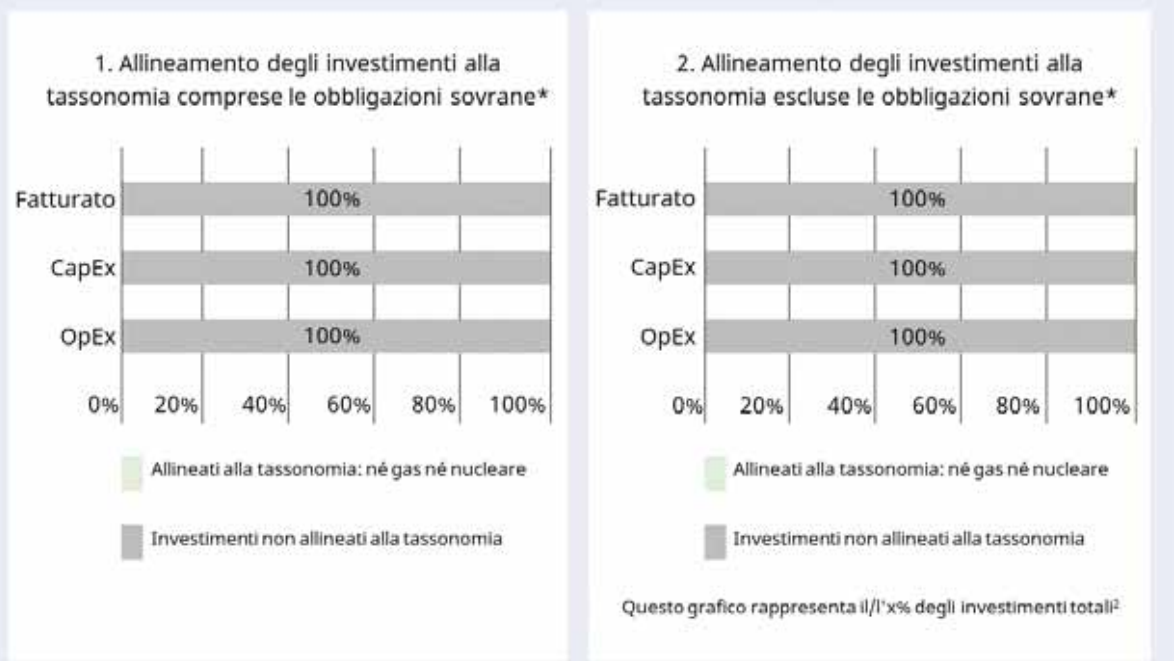
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 15 agosto 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 21%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è stata del 46%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 15 agosto 2024 - 31 dicembre 2024

Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 15 agosto 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Emerging Markets
Identificativo della persona giuridica: BDU06UKEHWLI0JDDWF68

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

X

No

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%	X Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 63% di investimenti sostenibili
in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	X con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	X con un obiettivo sociale
	Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Emerging Markets (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari allo 0,0% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -3,3%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Emissioni evitate
- Connettività
- Retribuzioni elevate
- Innovazione
- Approvvigionamento energetico

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 63% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	63
Gen 2023 - Dic 2023	54
Ago 2022 - Dic 2022	57

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	0,0	-3,3
Gen 2023 - Dic 2023	0,1	-2,9
Gen 2022 - Dic 2022	2,8	-3,2

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e
- Approvvigionamento energetico: i benefici sociali stimati dell'accesso all'energia e all'elettricità. Attribuiti in proporzione alla quota di ricavi per approvvigionamento energetico di un'impresa.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.
- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en/lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo di investimento mediante l'analisi dei titoli di tipo bottom-up a livello di società. Il team di investimento per i mercati emergenti dispone di una serie di strumenti proprietari per agevolare l'analisi ESG. A livello aziendale, lo strumento proprietario di Schroders rappresenta il principale registro per l'analisi ESG del team. Gli strumenti proprietari di Schroders forniscono un quadro sistematico per analizzare il rapporto di una società con i suoi stakeholder e la sostenibilità del suo modello di business. Comprende più di 250 indicatori tratti dalle relazioni aziendali e da altre fonti che valutano la performance di una società in settori specifici. I PAI 1, 2, 3, 9 e 13 sono stati presi in considerazione in particolare nell'ambito dell'analisi degli strumenti proprietari di Schroders, ove appropriato e rilevante a livello aziendale. Nel caso dei PAI 8 e 12 la disponibilità dei dati era molto limitata, pertanto non sono stati generalmente utilizzati nell'ambito dello strumento proprietario di Schroders, ma monitorati invece a livello di portafoglio nel complesso. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Abbiamo esaminato periodicamente i dati PAI nella dashboard PAI nell'ambito della riunione mensile sui rischi ESG e durante la quale vengono analizzate formalmente le caratteristiche ESG a livello di portafoglio.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Nel periodo in esame, i nostri impegni hanno interessato una serie di temi compresi quelli correlati ai PAI 1, 2, 3, 5 e 13.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Governance aziendale	61
Cambiamento climatico	48
Diritti umani	16
Capitale naturale e biodiversità	8
Gestione del capitale umano	8
Diversità e inclusione	6

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	IT	9,76	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	IT	5,76	Cina
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	IT	5,18	Corea del Sud
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	IT	1,97	Taiwan
ICICI BANK LIMITED INR2	Finanza	1,93	India
AXIS BANK LIMITED INR2	Finanza	1,88	India
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	IT	1,88	Taiwan
MEITUAN CLASS B USD0.00001 REGS	Beni di consumo voluttuari	1,73	Cina
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Beni di consumo voluttuari	1,68	Cina
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED INR1	IT	1,66	India
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Energia	1,49	India
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	IT	1,47	Corea del Sud
TRIP.COM GROUP LIMITED CNY0.01	Beni di consumo voluttuari	1,41	Singapore
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Servizi di comunicazione	1,41	India
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industria	1,33	Cina

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

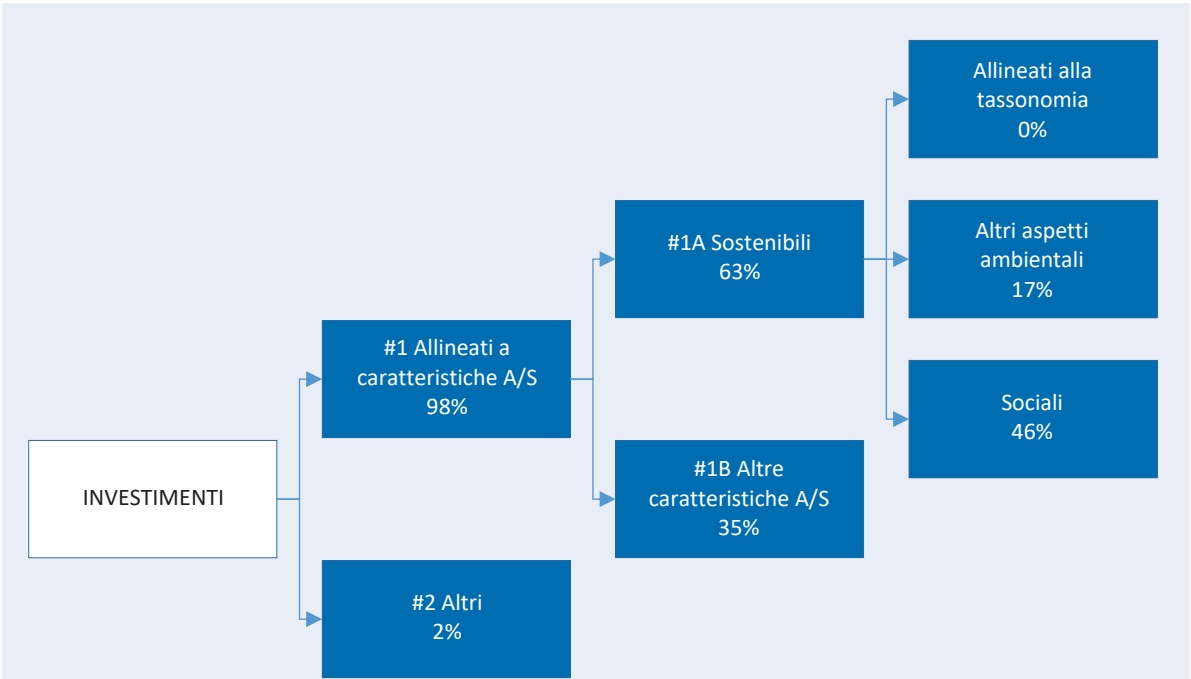
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 98%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Emerging Markets (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Comparto ha destinato il 63% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 17% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 46% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	19,69
IT	Software e servizi	9,33
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	6,29
Finanza	Banche	17,27
Finanza	Assicurazioni	3,93
Finanza	Servizi finanziari	0,97
Finanza	Immobiliare	0,80
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	6,81
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	3,42
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	1,70
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	0,33
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	3,45
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	2,30
Industria	Beni strumentali	5,38
Industria	Trasporti	0,21
Energia	Raffinazione e commercializzazione di gas e petrolio	1,90
Energia	Petrolio e gas integrati	1,65
Energia	Esplorazione e produzione petrolio e gas	0,57
Materiali	Materiali	3,20
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	1,53
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	1,25
Liquidità	Liquidità	2,33
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	1,95
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	0,08
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	1,97
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	1,65

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

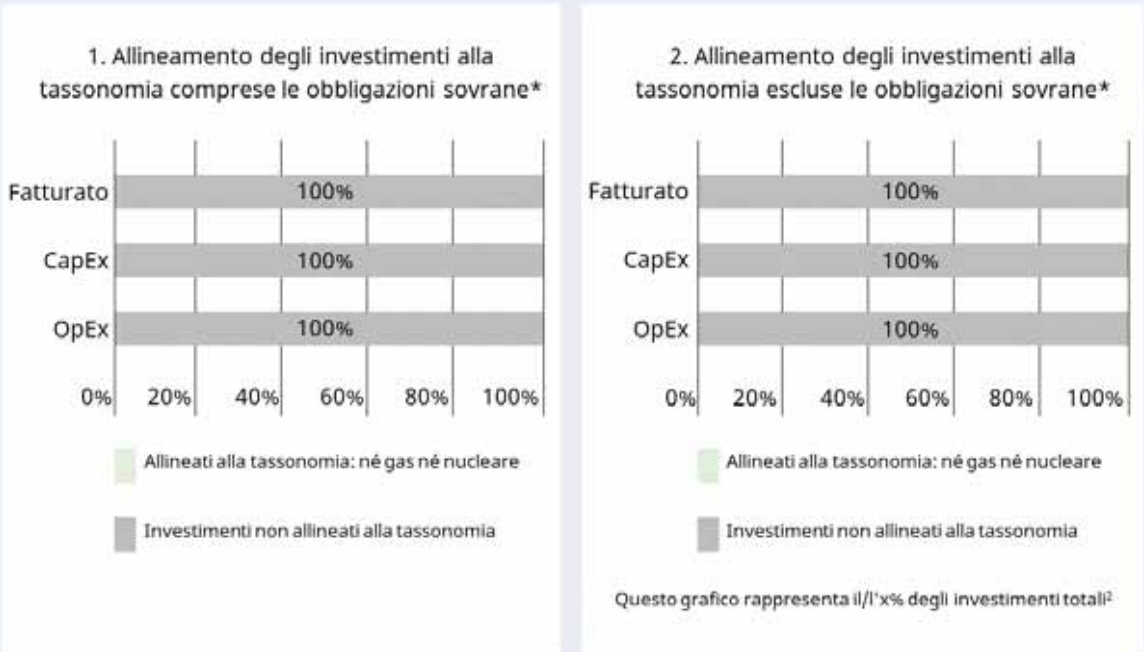
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 17%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è stata del 46%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact
Identificativo della persona giuridica: 5493000PBF2B6FI3QM81

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

☒ **Sì**

☐ **No**

☒ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 40%	☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☒ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 58%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

L'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto è stato raggiunto.

Il Comparto ha investito almeno il 90% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili, ossia investimenti in imprese che secondo le previsioni avrebbero contribuito positivamente al progresso di un obiettivo ambientale o sociale legato a uno o più OSS delle Nazioni Unite, da gestire nell'interesse di tutti gli stakeholder e in grado di generare rendimenti per gli azionisti nel lungo termine. Il Comparto ha inoltre investito in liquidità, che il Gestore degli investimenti ha ritenuto essere neutrale in base ai propri criteri di sostenibilità.

Il Gestore degli investimenti ha selezionato tra un universo di imprese ammissibili quelle che hanno soddisfatto i criteri d'impatto dello stesso Gestore. I criteri di impatto hanno incluso una valutazione del contributo della società agli OSS delle Nazioni Unite, oltre alla valutazione della società da parte del Gestore degli investimenti tramite la sua scheda di valutazione proprietaria. Il processo d'investimento è stato in linea con i Principi operativi della gestione dell'impatto.

Non era stato designato alcun indice di riferimento al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha destinato il 98% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media del periodo di riferimento, basata sui dati di fine trimestre.

Il Gestore degli investimenti aveva la responsabilità di determinare se un investimento soddisfaceva i criteri di un investimento sostenibile. In questa valutazione il Gestore degli investimenti ha utilizzato una combinazione di approccio basato sui ricavi, considerando se una determinata percentuale dei ricavi, delle spese in conto capitale o delle spese operative dell'emittente in questione contribuisse a un obiettivo ambientale o sociale (a seconda dei casi), e specifici indicatori chiave di performance di sostenibilità per valutare il contributo dell'investimento a un obiettivo ambientale o sociale (a seconda dei casi). La conformità alla quota minima di investimenti sostenibili è stata monitorata quotidianamente tramite i nostri controlli di conformità automatizzati.

Il Gestore degli investimenti ha utilizzato diversi indicatori di sostenibilità per misurare il contributo di impatto a livello di imprese beneficiarie degli investimenti. In particolare, il Gestore degli investimenti ha utilizzato uno strumento di screening quantitativo per identificare le società che traggono una determinata percentuale minima dei propri ricavi da attività principalmente focalizzate sul contribuire a un obiettivo ambientale o sociale. È stata inoltre eseguita una dettagliata valutazione d'impatto di ogni società tramite il completamento di una scheda di valutazione proprietaria. La scheda di valutazione dell'impatto si concentra sull'impatto che i prodotti e i servizi di un'azienda dovrebbero avere. Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione diversi aspetti dell'impatto, quali: esito e OSS delle Nazioni Unite a cui sta contribuendo la società, soggetti interessati dall'esito (come per esempio lo stakeholder o il settore pertinente), una valutazione del nostro contributo atteso (inclusi l'influenza e l'impegno di Schroders) e la valutazione dei rischi di impatto. La valutazione ha incluso il monitoraggio degli Indicatori chiave di performance (KPI) utilizzati per misurare e monitorare l'impatto della società nel tempo attraverso una revisione annuale.

Una volta completati questi passaggi, la società e la scheda di valutazione sono state convalidate e approvate dall'Impact Assessment Group (IAG) di Schroders, in modo tale che la società potesse essere

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

inclusa nell'universo investibile del Comparto. L'IAG è costituito da membri dei team dedicati agli investimenti di impatto e sostenibili e da membri del team di investimento di Schroders. Alla fine del periodo di riferimento, le imprese del Comparto erano allineate con le seguenti cinque aree d'impatto chiave: (1) 28% nell'area inclusione; (2) 13% nell'area salute e benessere; (3) 20% nell'area ambiente; (4) 24% nell'area infrastrutture sostenibili; e (5) 15% nell'area consumo responsabile.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio. Il Comparto non ha investito in alcun emittente rispondente a tali criteri di esclusione.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	98
Gen 2023 - Dic 2023	97
Gen 2022 - Dic 2022	95

Aree di impatto chiave

La tabella illustra in dettaglio la ripartizione degli investimenti sostenibili per area d'impatto alla fine del periodo di riferimento.

Periodo	Inclusione %	Salute e benessere %	Infrastrutture sostenibili %	Ambiente %	Consumo responsabile %
Dic 2024	28	13	24	20	15
Dic 2023	32	22	21	15	10
Dic 2022	21	28	20	20	11

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.
- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche tramite la loro integrazione nel processo di investimento utilizzando l'analisi dei titoli di tipo bottom-up a livello di società. Il team di investimento per i mercati emergenti dispone di una serie di strumenti proprietari per agevolare l'analisi ESG. A livello aziendale, lo strumento proprietario di Schroders rappresenta il principale registro per l'analisi ESG del team. Gli strumenti proprietari di Schroders forniscono un quadro sistematico per analizzare il rapporto di una società con i suoi stakeholder e la sostenibilità del suo modello di business. Comprende più di 250 indicatori tratti dalle relazioni aziendali e da altre fonti che valutano la performance di una società in settori specifici.

I PAI 1, 2, 3, 9 e 13 sono stati presi in considerazione in particolare nell'ambito dell'analisi degli strumenti proprietari di Schroders, ove appropriato e rilevante a livello aziendale. Nel caso dei PAI 8 e 12 la disponibilità dei dati era molto limitata, pertanto non sono stati generalmente utilizzati nell'ambito dello strumento proprietario di Schroders, ma monitorati invece a livello di portafoglio nel complesso.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Abbiamo esaminato periodicamente i dati PAI nella dashboard PAI nell'ambito della riunione mensile sui rischi ESG e durante la quale vengono analizzate formalmente le caratteristiche ESG a livello di portafoglio.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Nel periodo in esame, i nostri impegni hanno interessato una serie di temi compresi quelli correlati ai PAI 1, 2, 3, 5 e 13.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	12
Governance aziendale	6
Diritti umani	4
Diversità e inclusione	3
Gestione del capitale umano	2

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industria	4,47	Cina
ATRENEW ADR REPRESENTING INC CLAS 0.6667 ORD	Beni di consumo voluttuari	4,11	Cina
SAFARICOM LTD KES0.5	Servizi di comunicazione	3,96	Kenya
GRUPA PRACUJ SA	Industria	3,73	Polonia
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	IT	3,36	Taiwan
GENTERA SAB DE CV NPV	Finanza	3,12	Messico
FPT CORPORATION VND10000	IT	3,03	Vietnam
LAUREATE EDUCATION INCORPORATED A COMMON STOCK USD0.001	Beni di consumo voluttuari	2,95	Stati Uniti
KANZHUN AMERICAN DEPOSITORY SHARES 2 ORD	Servizi di comunicazione	2,92	Cina
SINBON ELECTRONICS COMPANY LIMITED TWD10	IT	2,69	Taiwan
MERIDA INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Beni di consumo voluttuari	2,54	Taiwan
CREDITACCESS GRAMEEN LTD INR10	Finanza	2,51	India
KLABIN SA UNITS (1 COMMON AND 4 PREFERENCE)	Materiali	2,50	Brasile
CENERGY HOLDINGS SA	Industria	2,48	Belgio
EMIRATES CENTRAL COOLING SYSTEMS C AED0.1	Servizi di pubblica utilità	2,44	Emirati Arabi Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

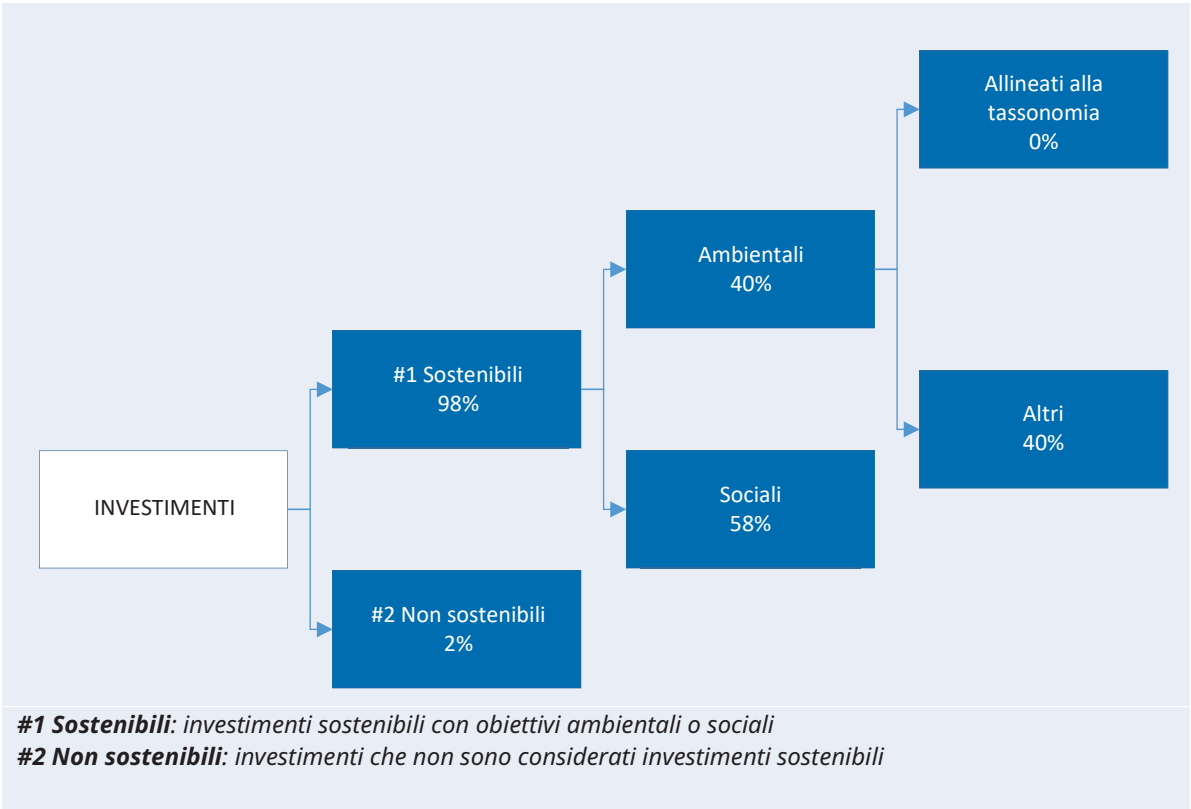
• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per conseguire il suo obiettivo di investimento sostenibile sono riepilogati qui di seguito.

#1 Sostenibili: sono investimenti in imprese che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito al progresso di uno o più degli OSS delle Nazioni Unite, da gestire nell'interesse di tutti gli stakeholder e in grado di generare rendimenti per gli azionisti nel lungo termine.

Il Comparto ha destinato il 98% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media del periodo di riferimento, basata sui dati di fine trimestre. Sul totale, il 40% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 58% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

#2 Non sostenibili: comprende la liquidità, che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità.



• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Industria	Beni strumentali	12,20
Industria	Servizi commerciali e professionali	7,49
Industria	Trasporti	0,24
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	13,61
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	3,36
IT	Software e servizi	1,45
Finanza	Servizi finanziari	6,90
Finanza	Banche	6,03
Finanza	Assicurazioni	1,52
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	6,21
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	3,63
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	2,95
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	1,58
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	7,56
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	3,66
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	3,96
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	2,92
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	5,88
Materiali	Materiali	4,13
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	3,13
Liquidità	Liquidità	1,59

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• *Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?*

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

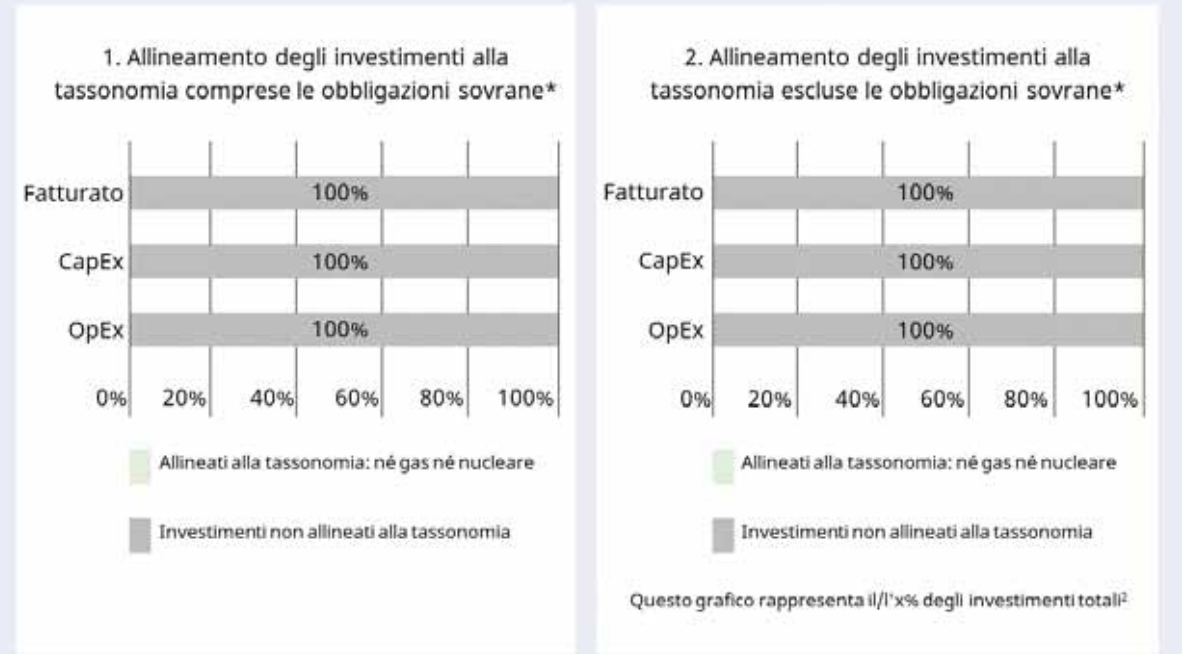
☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 40%



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 58%

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Non sostenibili» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità.

Laddove rilevante per gli investimenti, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto sono state le seguenti:

- Il Comparto ha investito almeno il 90% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili, ossia investimenti in imprese che avrebbero contribuito al progresso di uno o più degli OSS delle Nazioni Unite, da gestire nell'interesse di tutti gli stakeholder e in grado di generare rendimenti per gli azionisti nel lungo termine.
- Il Comparto ha investito in società che non hanno arrecato danni significativi dal punto di vista ambientale o sociale.
- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha partecipato a una serie di attività di impegno su temi chiave quali il cambiamento climatico, la diversità e l'inclusione, i diritti umani e il capitale naturale. Si noti che sono state svolte numerose attività di impegno relative all'impatto, incentrate sull'aumento dell'impatto o sul miglioramento della misurazione dell'impatto di prodotti e servizi offerti dalle imprese incluse nell'universo investibile.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile

Non era stato designato alcun indice di riferimento ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Periodo di riferimento: 26 giugno 2024 - 31 dicembre 2024

Nome del prodotto: Schroder ISF Emerging Markets ex China
Identificativo della persona giuridica: 636700J6JW0DW2LOUW56

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ **Sì**
☒ ☐ ☒ **No**

☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%	☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 55% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 26 giugno 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice MSCI Emerging Markets ex China 10/40 (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 26 giugno 2024 (data di lancio) e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari allo 0,3% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -4,1%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Emissioni evitate
- Connettività
- Retribuzioni elevate
- Medicina
- Approvvigionamento energetico

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 26 giugno 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 55% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Poiché questo è il primo periodo di riferimento, questa domanda non è applicabile.

• *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori; e
- Approvvigionamento energetico: i benefici sociali stimati dell'accesso all'energia e all'elettricità. Attribuiti in proporzione alla quota di ricavi per approvvigionamento energetico di un'impresa.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 26 giugno 2024 - 31 dicembre 2024

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 26 giugno 2024 - 31 dicembre 2024

Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 26 giugno 2024 - 31 dicembre 2024

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche tramite la loro integrazione nel processo di investimento utilizzando l'analisi dei titoli di tipo bottom-up a livello di società. Il team di investimento per i mercati emergenti dispone di una serie di strumenti proprietari per agevolare l'analisi ESG. A livello aziendale, lo strumento proprietario di Schroders rappresenta il principale registro per l'analisi ESG del team. Gli strumenti proprietari di Schroders forniscono un quadro sistematico per analizzare il rapporto di una società con i suoi stakeholder e la sostenibilità del suo modello di business. Comprende più di 250 indicatori tratti dalle relazioni aziendali e da altre fonti che valutano la performance di una società in settori specifici. I PAI 1, 2, 3, 9 e 13 sono stati presi in considerazione in particolare nell'ambito dell'analisi degli strumenti proprietari di Schroders, ove appropriato e rilevante a livello aziendale. Nel caso dei PAI 8 e 12 la disponibilità dei dati era molto limitata, pertanto non sono stati generalmente utilizzati nell'ambito dello strumento proprietario di Schroders, ma monitorati invece a livello di portafoglio nel complesso. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Abbiamo esaminato periodicamente i dati PAI nella

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 26 giugno 2024 - 31 dicembre 2024

dashboard PAI nell'ambito della riunione mensile sui rischi ESG e durante la quale vengono analizzate formalmente le caratteristiche ESG a livello di portafoglio.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Nel periodo in esame, i nostri impegni hanno interessato una serie di temi compresi quelli correlati ai PAI 1, 2, 3, 5 e 13.

Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	19
Governance aziendale	10
Diritti umani	6
Gestione del capitale umano	4
Diversità e inclusione	2
Capitale naturale e biodiversità	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 26 giugno 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 26 giugno 2024 al 31 dicembre 2024.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	IT	9,85	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	IT	6,23	Corea del Sud
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED INR1	IT	2,50	India
AXIS BANK LIMITED INR2	Finanza	2,46	India
ICICI BANK LIMITED INR2	Finanza	2,44	India
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	IT	2,31	Taiwan
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	IT	2,14	Taiwan
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Energia	2,05	India
MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED INR5 (DEMAT)	Beni di consumo voluttuari	1,80	India
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Servizi di comunicazione	1,79	India
ITAU UNIBANCO HOLDING SA ADR (EACH REPRESENTS 1 PREFERENCE SHARE)	Finanza	1,66	Brasile
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	IT	1,60	Corea del Sud
HDFC BANK LIMITED INR1	Finanza	1,60	India
Bank Central Asia PT	Finanza	1,59	Indonesia
SISF FRONTIER MARKETS EQUITY I ACCUMULATION	Investimenti collettivi	1,56	Lussemburgo

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 26 giugno 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

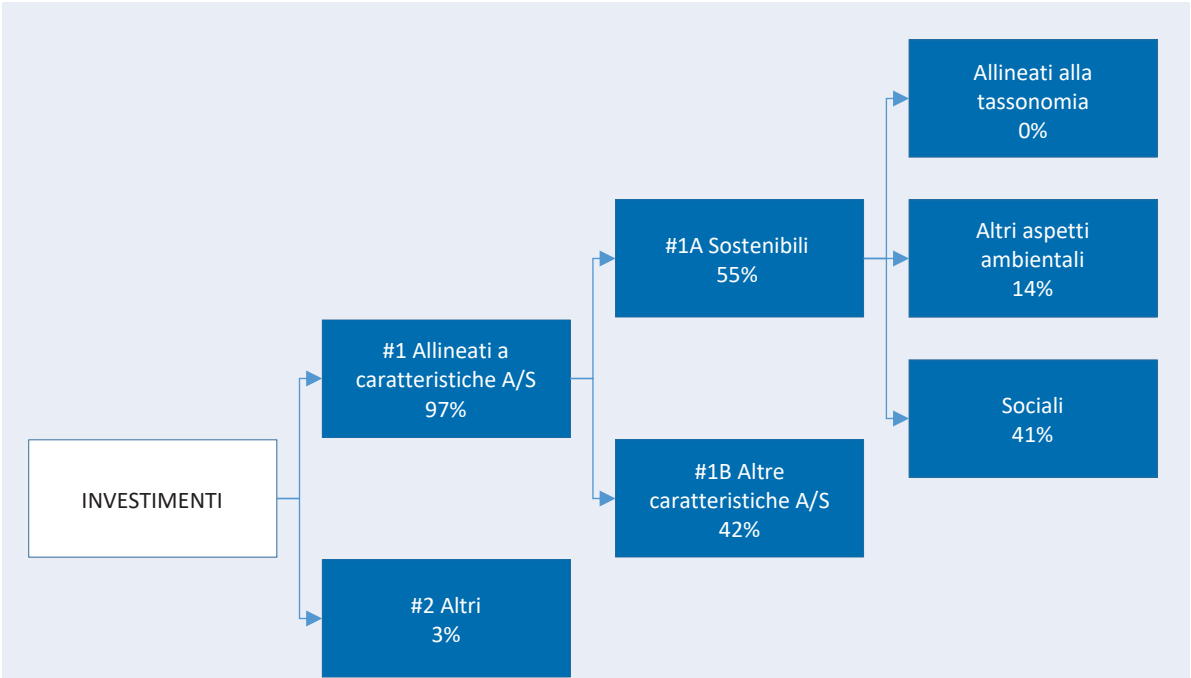
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 97%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Emerging Markets ex China 10/40 (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

Il Comparto ha destinato il 55% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 14% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 41% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 26 giugno 2024 - 31 dicembre 2024



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 26 giugno 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	21,45
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	7,80
IT	Software e servizi	4,61
Finanza	Banche	23,42
Finanza	Assicurazioni	2,33
Finanza	Immobiliare	1,75
Finanza	Servizi finanziari	1,07
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	3,71
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	2,14
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	1,24
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	2,77
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	2,48
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	0,57
Energia	Raffinazione e commercializzazione di gas e petrolio	2,75
Energia	Petrolio e gas integrati	1,54
Energia	Esplorazione e produzione petrolio e gas	0,77
Industria	Beni strumentali	3,98
Industria	Trasporti	0,30
Materiali	Materiali	3,99
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	2,07
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	0,85
Liquidità	Liquidità	2,53
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	2,12
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	0,08
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	2,13
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	1,56

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 26 giugno 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

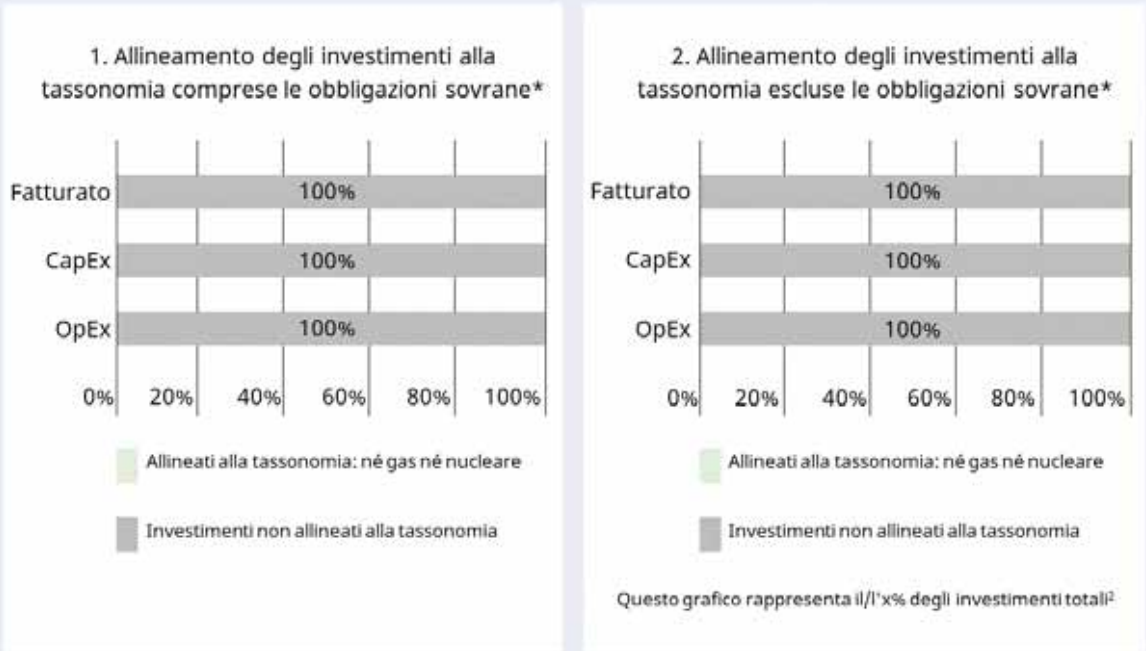
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 26 giugno 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 14%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 41%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 26 giugno 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 26 giugno 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF European Dividend Maximiser
Identificativo della persona giuridica: 5G167LY8W47ZFOL7Z717

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Si

No

☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%	☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 69% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	☒ con un obiettivo sociale
	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto

i) un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Europe (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti; e

ii) un punteggio di intensità di carbonio inferiore a quello dell'Indice MSCI Europe (Net TR), misurato in base all'Intensità media ponderata del carbonio (WACI).

Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

L'intensità del carbonio è una misura dell'esposizione di un portafoglio alle società ad alta intensità di carbonio. È espressa come emissioni di carbonio per milioni di dollari di entrate ed è indicata come tonnellate metriche di CO₂e/mln di USD di ricavi. L'intensità di carbonio viene misurata utilizzando i dati di un fornitore terzo. Qualora non sia disponibile un punto dati, il fornitore può utilizzare dati stimati.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Disclaimer: Alcune informazioni sono protette da copyright di © MSCI ESG Research LLC. Riprodotto su autorizzazione.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al 2,4% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -3,6%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Emissioni evitate
- Connettività
- Contraccezione
- Retribuzioni elevate
- Medicina

L'Intensità media ponderata del carbonio (WACI) del Comparto per il periodo di riferimento è stata di 77 CO₂ e/mln di USD, mentre quella dell'indice di riferimento per il periodo di riferimento è stata di 82 CO₂ e/mln di USD. Ciò significa che la WACI del Comparto durante il periodo di riferimento è stata inferiore alla WACI dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine trimestre, utilizzando i dati di un fornitore terzo.

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 69% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	69
Gen 2023 - Dic 2023	67
Ago 2022 - Dic 2022	67

Esposizione al carbonio

La tabella illustra in dettaglio l'esposizione al carbonio del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (tCO ₂ /mln di EUR)	Indice di riferimento (tCO ₂ /mln di EUR)
Gen 2023 - Dic 2023	1,9	6,3
Gen 2022 - Dic 2022	3,1	6,4

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	2,4	-3,6
Gen 2023 - Dic 2023	3,4	-5,2
Gen 2022 - Dic 2022	2,7	-8,1

Intensità del carbonio

La tabella illustra in dettaglio l'intensità di carbonio del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (tCO ₂ /mln di EUR)	Indice di riferimento (tCO ₂ /mln di EUR)
Gen 2024 - Dic 2024	77	82

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Fino al 23 marzo 2024 il Comparto si era impegnato a mantenere un'esposizione al carbonio inferiore rispetto all'indice di riferimento. Il 24 marzo 2024 tale impegno è stato cambiato per mantenere un'intensità di carbonio inferiore rispetto all'indice di riferimento. I dati precedenti sono anch'essi visualizzati per riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Contraccezione: i benefici sociali stimati ottenuti tramite la produzione e la fornitura di contraccettivi. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio; e
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento. Nell'ambito del processo di dovuta diligenza a livello di emittente, attraverso l'analisi della società in base alle riunioni con i team di gestione e l'analisi documentaria di relazioni annuali e bilanci, sono stati presi in considerazione diversi PAI. Tali dati sono stati presi in considerazione insieme ai PAI dello strumento proprietario di Schroders, che ha integrato alcuni di essi come componenti della sua metodologia di valutazione; ad esempio, i PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e 13 (Diversità di genere nel consiglio) sono stati presi in considerazione utilizzando i dati forniti dallo strumento proprietario interno di Schroders.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Nel corso del periodo le nostre attività di impegno hanno riguardato una serie di tematiche, tra cui il capitale naturale e la biodiversità nel settore minero-metallurgico, nonché gli impegni climatici e di azzeramento delle emissioni nette per le società detenute e operanti nei settori sanità, industria e tecnologia. Tali attività di impegno hanno riguardato i PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità) e 1 e 2 (Emissioni di GHG e Impronta di carbonio). Nell'ambito dell'elenco centrale delle priorità climatiche di Schroders, abbiamo interagito con le imprese beneficiarie degli investimenti incluse nel nostro universo per capire in che modo stessero rispondendo alle sfide che il cambiamento climatico potrebbe porre alla loro posizione finanziaria nel lungo termine. In riferimento ai PAI 1, 2, 3, 7 e al PAI 1 non vincolante, abbiamo proseguito i nostri sforzi volti a incoraggiare le imprese a fissare chiari obiettivi di riduzione delle emissioni per tutti e tre gli ambiti delle emissioni e, laddove fossero già stati fissati degli obiettivi, ci siamo assicurati che questi fossero adeguatamente integrati nelle politiche retributive delle imprese ove rilevanti. Continuiamo inoltre a incoraggiare le imprese a sospendere le attività di deforestazione legate alle materie prime entro il 2025 e a partecipare alla vasta iniziativa di impegno di Schroders in materia di deforestazione laddove una nostra partecipazione sia segnalata come a rischio. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	30
Governance aziendale	23
Diritti umani	13
Diversità e inclusione	8
Capitale naturale e biodiversità	7
Gestione del capitale umano	5

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati PAI.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industria	4,61	Germania
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Finanza	4,41	Italia
SAP SE NPV	IT	4,35	Germania
SWISS RE AG CHF0.10	Finanza	3,99	Stati Uniti
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Sanità	3,76	Danimarca
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	IT	3,76	Paesi Bassi
KONINKLIJKE KPN NV EUR0.04	Servizi di comunicazione	3,48	Paesi Bassi
NOVARTIS AG CHF0.50 (REGISTERED)	Sanità	3,31	Svizzera
SVENSKA HANDELSBANKEN AB SERIES A NPV	Finanza	3,16	Svezia
SSE PLC ORDINARY 50P	Servizi di pubblica utilità	3,14	Regno Unito
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB SERIES 'A' NPV	Finanza	3,12	Svezia
ENERGIAS DE PORTUGAL SA EUR1	Servizi di pubblica utilità	2,83	Portogallo
SKF AB SERIES 'B' NPV (POST SPLIT)	Industria	2,79	Svezia
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Beni di prima necessità	2,38	Stati Uniti
RECKITT BENCKISER GROUP ORDINARY 10P	Beni di prima necessità	2,37	Regno Unito

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 99%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Europe (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

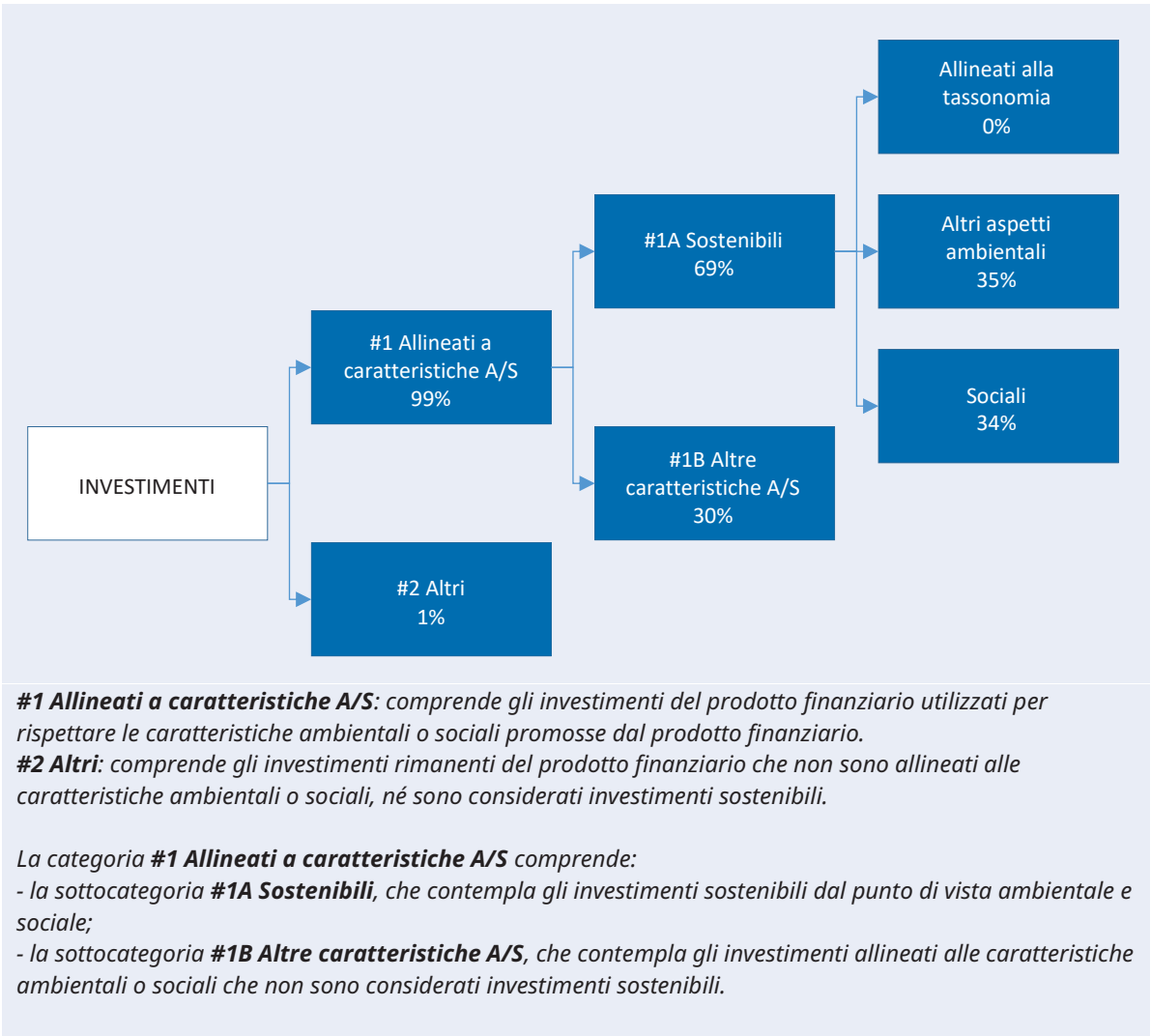
Il Comparto ha destinato il 69% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 35% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 34% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità, considerata neutrale ai fini della sostenibilità, e le opzioni call coperte ai fini della generazione di reddito. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.



• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Finanza	Banche	15,13
Finanza	Assicurazioni	6,44
Finanza	Servizi finanziari	1,28
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	13,73
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	1,55
Industria	Beni strumentali	13,01
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	6,18
IT	Software e servizi	4,61
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	1,45
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	6,03
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	3,83
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,34
Beni di prima necessità	Prodotti alimentari Bevande Tabacco	-0,01
Beni di consumo voluttuari	Media e intrattenimento	2,55
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	1,68
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	1,58
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	1,51
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	0,58
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	5,93
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	4,88
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	-0,01
Materiali	Materiali	4,22
Energia	Raffinazione e commercializzazione di gas e petrolio	0,96
Energia	Esplorazione e produzione petrolio e gas	0,55
Energia	Stoccaggio e trasporto di gas e petrolio	0,51
Liquidità	Liquidità	1,48

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• *Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?*

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

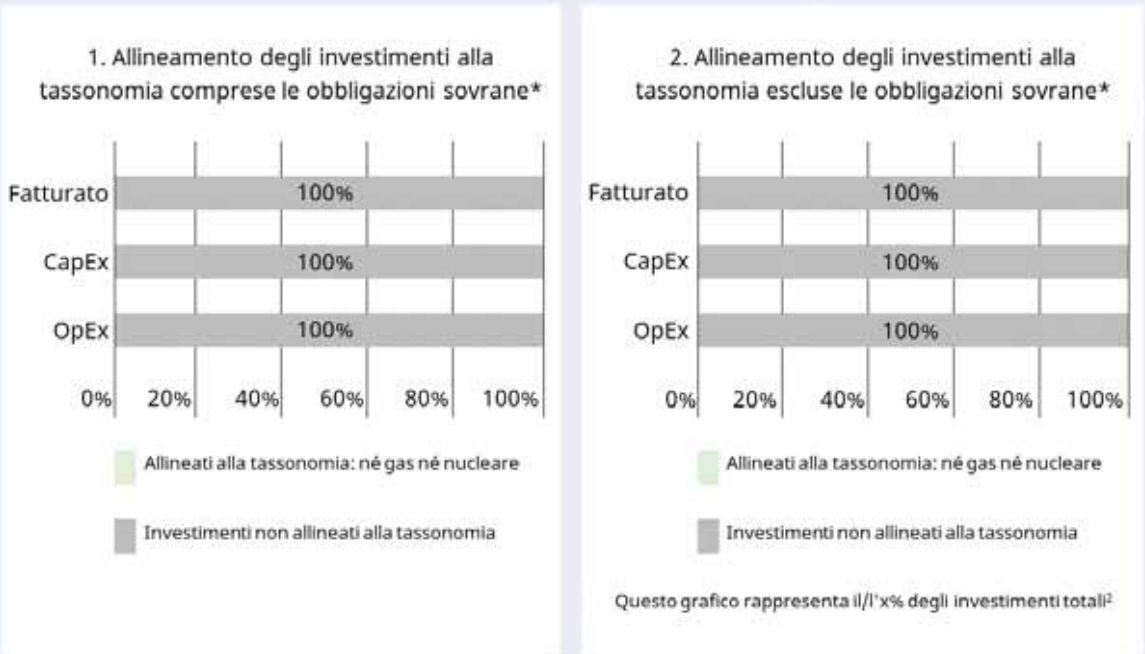
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 35%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 34%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità, considerata neutrale ai fini della sostenibilità, e le opzioni call coperte ai fini della generazione di reddito. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità e l'intensità di carbonio del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione degli attivi detenuti dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF European Equity Impact
Identificativo della persona giuridica: OZ21W1QBRG4B97S8ZE25

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

☒ **Sì**

☐ **No**

☒ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 46%	☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☒ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 49%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

L'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto è stato raggiunto.

Il Comparto ha investito almeno il 90% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili, ossia investimenti in società europee che secondo le previsioni del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito, tramite un effetto positivo, al progresso di un obiettivo ambientale o sociale legato a uno o più OSS delle Nazioni Unite adottando un approccio tecnico-scientifico e basato sull'innovazione. Il Comparto ha investito altresì in liquidità utilizzata a scopo di riduzione del rischio (copertura) o di una propria gestione più efficiente.

Il Gestore degli investimenti ha selezionato tra un universo di imprese ammissibili quelle che hanno soddisfatto i criteri d'impatto dello stesso Gestore. I criteri di impatto hanno incluso una valutazione del contributo della società agli OSS delle Nazioni Unite, oltre alla valutazione della società da parte del Gestore degli investimenti tramite la sua scheda di valutazione proprietaria. Il processo d'investimento è stato in linea con i Principi operativi della gestione dell'impatto.

Non era stato designato alcun indice di riferimento al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024. L'8 maggio 2024 il nome e la strategia del Comparto sono cambiati da Schroder ISF European Innovators a Schroder ISF European Equity Impact.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha destinato il 95% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media del periodo di riferimento, basata sui dati di fine trimestre.

Il Gestore degli investimenti aveva la responsabilità di determinare se un investimento soddisfaceva i criteri di un investimento sostenibile. In questa valutazione il Gestore degli investimenti ha utilizzato un approccio basato sui ricavi per considerare se una determinata percentuale delle entrate, delle spese in conto capitale o delle spese operative dell'emittente in questione avesse contribuito a un obiettivo ambientale o sociale, e specifici indicatori chiave di performance di sostenibilità per valutare il contributo dell'investimento a un obiettivo ambientale o sociale. La conformità alla quota minima di investimenti sostenibili è stata monitorata quotidianamente tramite i nostri controlli di conformità automatizzati.

Il Gestore degli investimenti ha utilizzato diversi indicatori di sostenibilità per misurare il contributo a livello di impresa beneficiaria degli investimenti. In particolare, il Gestore degli investimenti ha utilizzato uno strumento di screening quantitativo per identificare le società che traggono una determinata percentuale minima dei propri ricavi da attività principalmente focalizzate sul contribuire a un obiettivo ambientale o sociale. È stata inoltre eseguita una dettagliata valutazione d'impatto di ogni società tramite il completamento di una scheda di valutazione proprietaria. La scheda di valutazione d'impatto si è concentrata sull'impatto previsto dei prodotti e dei servizi di un'azienda. Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione diversi aspetti dell'impatto, quali: esito e OSS delle Nazioni Unite a cui sta contribuendo la società, soggetti interessati dall'esito (come per esempio lo stakeholder o il settore pertinente), una valutazione del nostro contributo atteso (inclusi l'influenza e l'impegno di Schroders) e la valutazione dei rischi di impatto. La valutazione ha incluso il monitoraggio degli Indicatori chiave di performance (KPI) utilizzati per misurare e monitorare l'impatto della società nel tempo attraverso una revisione annuale. Tra gli esempi di tali indicatori vi sono stati i ricavi generati

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

dalla produzione o dalla distribuzione di prodotti a basso consumo energetico, o i servizi che utilizzano un approccio scientifico o tecnico per ridurre le emissioni di CO₂, come i refrigeranti naturali o le pompe di calore ecocompatibili.

Una volta completati questi passaggi, la società e la scheda di valutazione sono state quindi convalidate e approvate dal Gruppo di valutazione dell'impatto (Impact Assessment Group, IAG) di Schroders, affinché la società potesse essere inserita nell'universo investibile del Comparto. L'IAG è composto da membri dei team di impatto e investimento sostenibile di Schroders e da membri del team di investimento.

Alla fine del periodo di riferimento, le società detenute dal Comparto erano allineate con le seguenti principali aree d'impatto: (1) 51% nell'area clima e infrastrutture sostenibili; (2) 24% nell'area salute e benessere; (3) 12% nell'area inclusione e (4) 7% nell'area consumo e produzione responsabili.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio. Il Comparto non ha investito in alcun emittente rispondente a tali criteri di esclusione.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	95
Gen 2023 - Dic 2023	95
Gen 2022 - Dic 2022	90

Poiché questo è il nostro primo periodo di rendicontazione come Strategia di impatto, è anche il nostro primo anno di rendicontazione delle principali aree di impatto.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• **In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?**

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche))
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e da luglio 2023 elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

I PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo di investimento. Nell'ambito del processo di due diligence a livello di emittente, attraverso l'analisi delle imprese realizzata nel corso di riunioni con i team di gestione e l'analisi documentale delle relazioni e dei rendiconti annuali, vengono presi in considerazione diversi PAI. Questi sono stati valutati insieme ai PAI dello strumento proprietario di Schroders, che incorpora diversi PAI come elementi costitutivi della sua metodologia di assegnazione dei punteggi.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Le attività di impegno possono riguardare una serie di temi, tra cui inquinamento e rifiuti nel settore dei prodotti chimici, così come gli impegni in materia di clima e azzeramento delle emissioni nette per le società detenute nel settore tecnologico. Queste attività di impegno riguardano i PAI 7, 8 e 9 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, Emissioni in acqua e Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi) e 1, 2, 3 e 5 (Emissioni di GHG, Impronta di carbonio, Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti e Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile).

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	12
Diritti umani	7
Governance aziendale	5
Capitale naturale e biodiversità	3
Diversità e inclusione	3
Gestione del capitale umano	2

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	IT	6,66	Paesi Bassi
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Beni di consumo voluttuari	6,42	Regno Unito
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industria	6,38	Stati Uniti
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Sanità	5,55	Danimarca
PRYSMIAN SPA EUR0.10	Industria	5,33	Italia
EXPERIAN PLC ORDINARY USD0.10	Industria	5,24	Stati Uniti
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industria	4,74	Germania
SIKA AG CHF0.01	Materiali	4,33	Svizzera
BEIJER REF CLASS B SEK0.97	Industria	4,24	Svezia
BORREGAARD ASA NPV	Materiali	4,20	Norvegia
SIEMENS HEALTHINEERS AG NPV REGS/144A	Sanità	4,02	Germania
VAT GROUP AG CHF0.10	Industria	3,81	Svizzera
INFINEON TECHNOLOGIES AG NPV	IT	3,71	Germania
OXFORD INSTRUMENTS PLC ORDINARY 5P	IT	3,69	Regno Unito
LONZA AG CHF1(REGISTERED)	Sanità	3,43	Svizzera

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

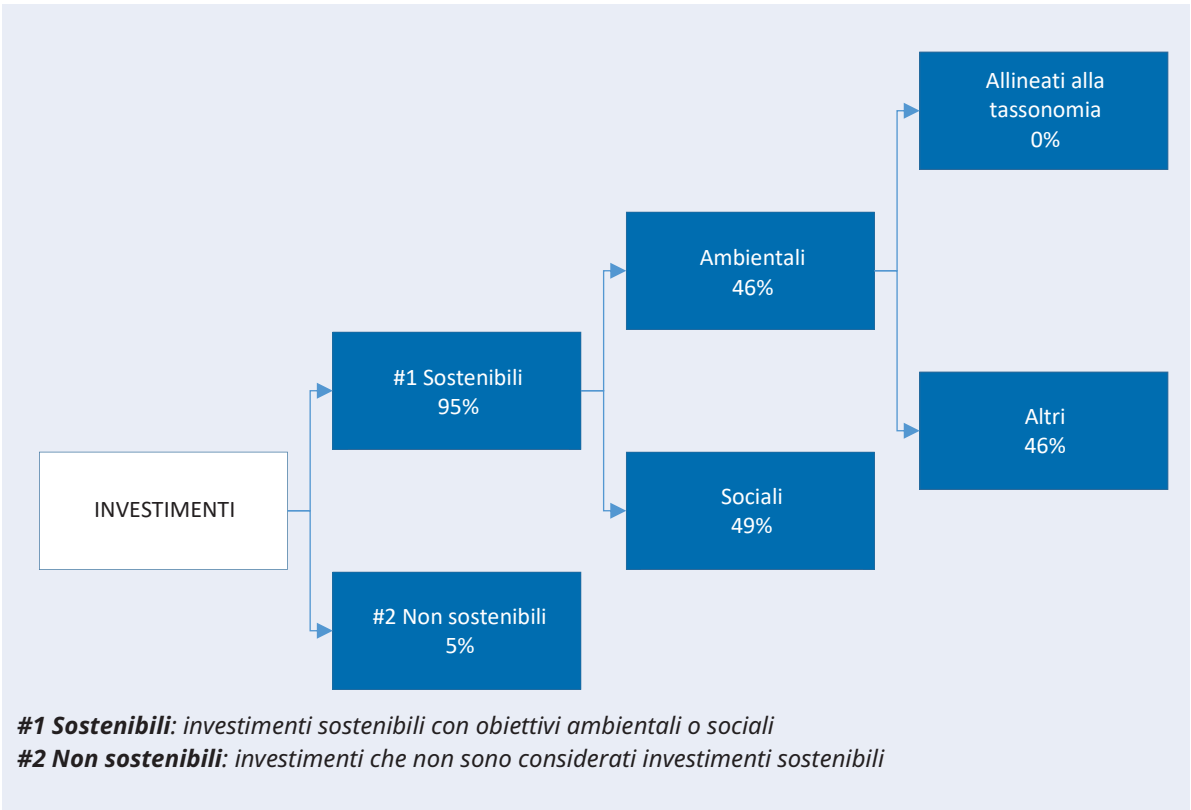
• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per conseguire il suo obiettivo di investimento sostenibile sono riepilogati qui di seguito.

#1 Sostenibili: sono gli investimenti in società europee che hanno contribuito al progresso di uno o più degli OSS delle Nazioni Unite utilizzando un approccio ad orientamento scientifico o tecnico e basato sull'innovazione.

Il Comparto ha destinato il 95% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media del periodo di riferimento, basata sui dati di fine trimestre. Sul totale, il 46% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 49% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

La categoria "**#2 Non sostenibili**" include la liquidità utilizzata allo scopo di ridurre il rischio (copertura) o gestire il Comparto in modo più efficiente e che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità.



• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Industria	Beni strumentali	29,45
Industria	Servizi commerciali e professionali	6,60
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	15,23
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	9,21
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	12,60
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	4,55
Materiali	Materiali	11,27
Beni di consumo voluttuari	Media e intrattenimento	6,42
Liquidità	Liquidità	4,68

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

☐ Sì:

☐ Gas fossile☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

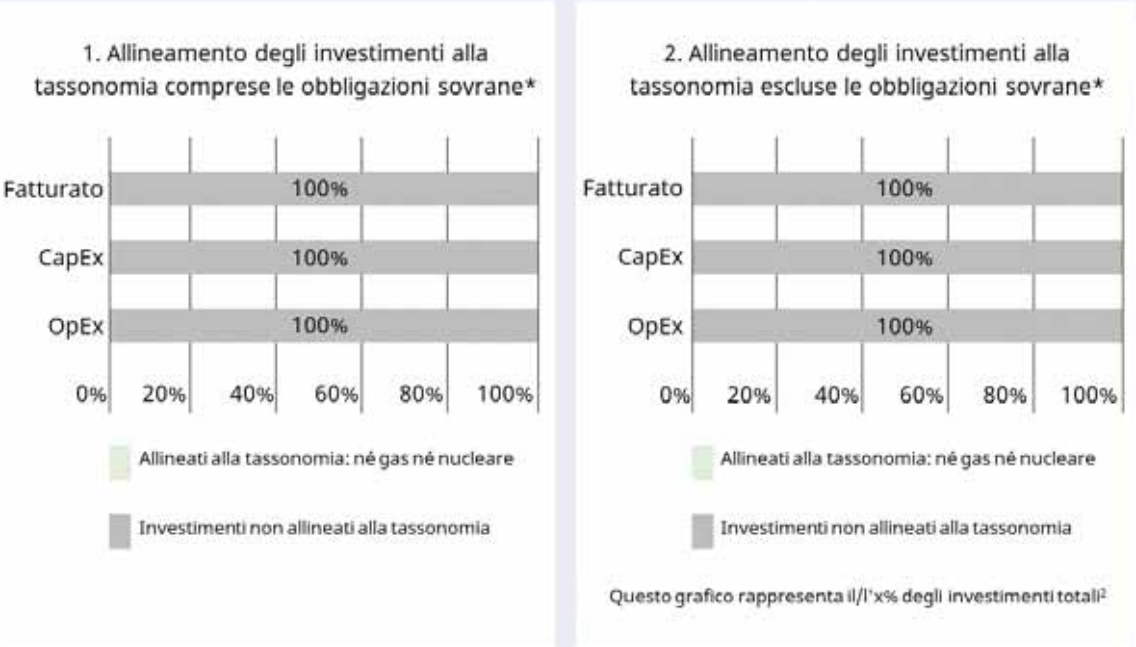
Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 46%



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 49%



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Non sostenibili» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità utilizzata al fine di ridurre il rischio (copertura) o gestire il Comparto in modo più efficiente.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto sono state le seguenti:

- Il Comparto ha investito almeno il 90% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili, ossia investimenti in società europee che secondo le previsioni del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito, tramite un effetto positivo, al progresso di un obiettivo ambientale o sociale legato a uno o più OSS delle Nazioni Unite adottando un approccio tecnico-scientifico e basato sull'innovazione.
- Il Comparto ha investito in società che non hanno arrecato danni significativi dal punto di vista ambientale o sociale.
- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Nel corso dell'anno, il Gestore degli investimenti ha partecipato a una serie di attività di impegno su temi chiave quali il cambiamento climatico, la diversità e l'inclusione, i diritti umani e il capitale naturale. Si noti che sono state svolte numerose attività di impegno relative all'impatto, incentrate sull'aumento dell'impatto o sul miglioramento della misurazione dell'impatto di prodotti e servizi offerti dalle società incluse nell'universo investibile.
- Inoltre, durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha lavorato su un ampio progetto di impegno che incoraggiava le società in portafoglio a definire piani di transizione verso l'azzeramento delle emissioni nette, nonché su un programma di impegno volto a migliorare la diversità di genere del Consiglio. Entrambi i progetti rimarranno una priorità nel prossimo periodo di riferimento.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile

Non era stato designato alcun indice di riferimento ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF European Smaller Companies
Identificativo della persona giuridica: 1J9TCPI0PE5175IZP193

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Si

No

☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%	☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 73% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	☒ con un obiettivo sociale
	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Europe Small Cap (NDR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al 2,1% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari allo 0,2%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Emissioni evitate
- Retribuzioni elevate
- Medicina
- Approvvigionamento energetico
- Strutture igienico sanitarie

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 73% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	73
Gen 2023 - Dic 2023	77
Ago 2022 - Dic 2022	74

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	2,1	0,2
Gen 2023 - Dic 2023	3,7	0,4
Gen 2022 - Dic 2022	1,4	0,4

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Fino al 31 luglio 2023, l'indice di riferimento del Comparto era l'Indice EMIX European Smaller Companies (TR). A decorrere dal 1° agosto 2023, l'indice di riferimento è stato sostituito dall'indice MSCI Europe Small Cap (NDR)

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.
- Approvvigionamento energetico: i benefici sociali stimati dell'accesso all'energia e all'elettricità.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Attribuiti in proporzione alla quota di ricavi per approvvigionamento energetico di un'impresa; e

- Strutture igienico sanitarie: i benefici sociali stimati associati alla fornitura di prodotti e servizi che affrontano i problemi di scarse condizioni igieniche, mancanza di acqua potabile e igiene. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento. Nell'ambito del processo di dovuta diligenza a livello di emittente, attraverso l'analisi della società in base alle riunioni con i team di gestione e l'analisi documentaria di relazioni annuali e bilanci, sono stati presi in considerazione diversi PAI. Questi sono stati presi in considerazione insieme ai PAI dello strumento proprietario di Schroders che integra alcuni di essi come componenti della sua metodologia di valutazione.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Governance aziendale	10
Cambiamento climatico	9
Capitale naturale e biodiversità	5
Gestione del capitale umano	2
Diritti umani	2
Diversità e inclusione	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
CRANSWICK PLC ORDINARY 10P	Beni di prima necessità	3,52	Regno Unito
CTS EVENTIM AG & CO KGAA NPV	Beni di consumo voluttuari	3,32	Germania
HALMA PLC ORDINARY 10P	IT	3,14	Regno Unito
WEIR GROUP PLC (THE) ORDINARY 12.5P	Industria	3,01	Regno Unito
DO AND CO AG NPV	Beni di consumo voluttuari	2,87	Austria
D'IETEREN GROUP NPV	Beni di consumo voluttuari	2,66	Belgio
FLUIDRA SA NPV	Industria	2,54	Spagna
NEXANS SA EUR1	Industria	2,54	Francia
REPLY SPA EURO.13	IT	2,47	Italia
WAREHOUSES DE PAUW SCA VA	Immobiliare	2,41	Belgio
HEMNET GROUP AB NPV	Servizi di comunicazione	2,40	Svezia
BRITISH LAND COMPANY PLC REIT 25P	Finanza	2,23	Regno Unito
TELECOM PLUS PLC ORDINARY 5P	Servizi di pubblica utilità	2,22	Regno Unito
AKER BP ASA NOK1	Energia	2,19	Norvegia
ROTORK PLC ORDINARY 0.5P	Industria	2,16	Regno Unito

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 98%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Europe Small Cap (NDR) e pertanto i suoi investimenti che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

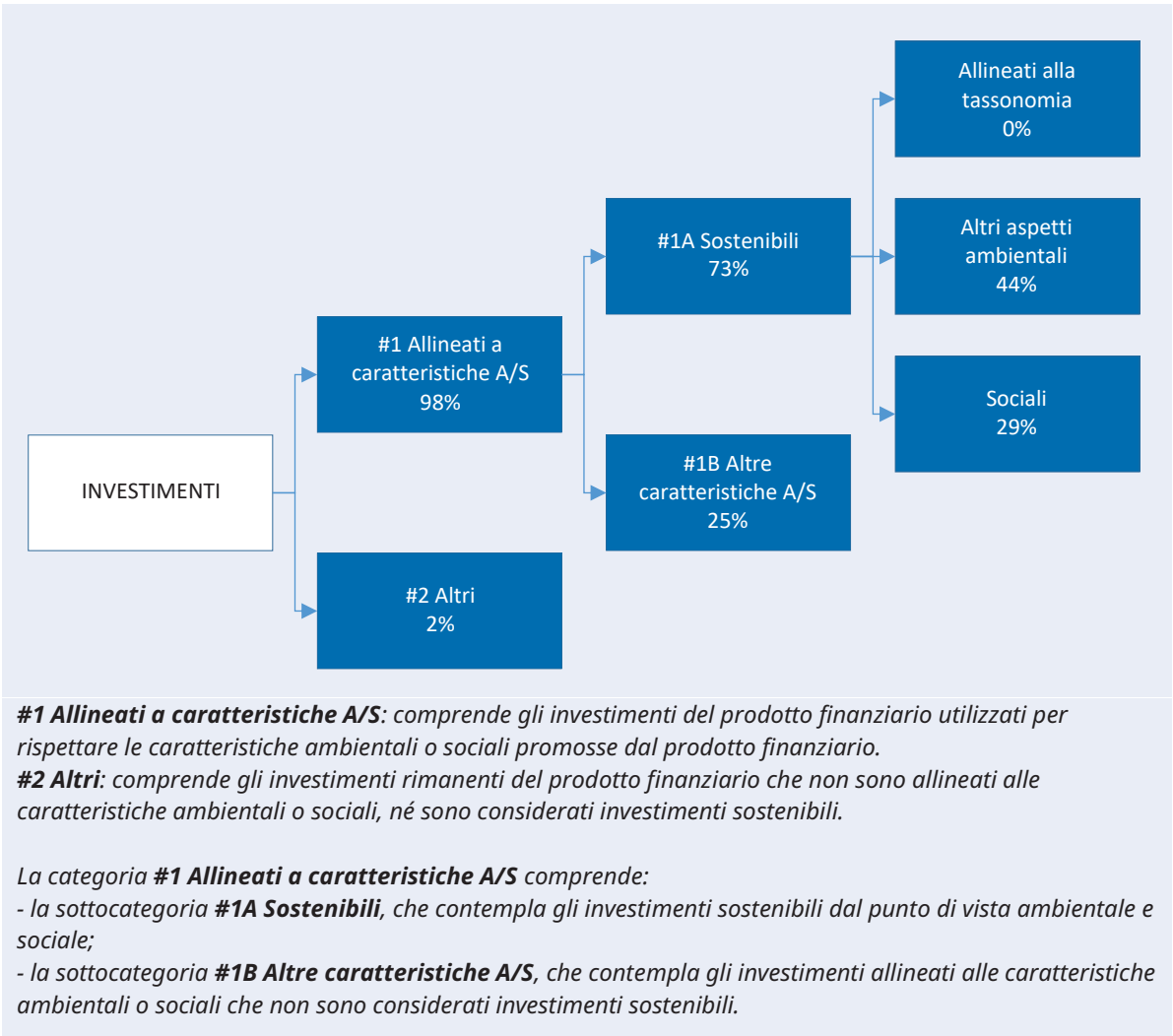
Il Comparto ha destinato il 73% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

44% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 29% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.



• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Industria	Beni strumentali	22,81
Industria	Servizi commerciali e professionali	1,39
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	6,18
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	5,44
Beni di consumo voluttuari	Media e intrattenimento	4,30
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	2,87
IT	Software e servizi	8,59
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	7,01
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	2,56
Finanza	Banche	4,56
Finanza	Servizi finanziari	3,65
Finanza	Immobiliare	2,23
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	5,88
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	2,05
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	4,36
Materiali	Materiali	4,32
Immobiliare	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	3,12
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	2,64
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	2,22
Energia	Esplorazione e produzione petrolio e gas	2,19
Liquidità	Liquidità	1,62

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

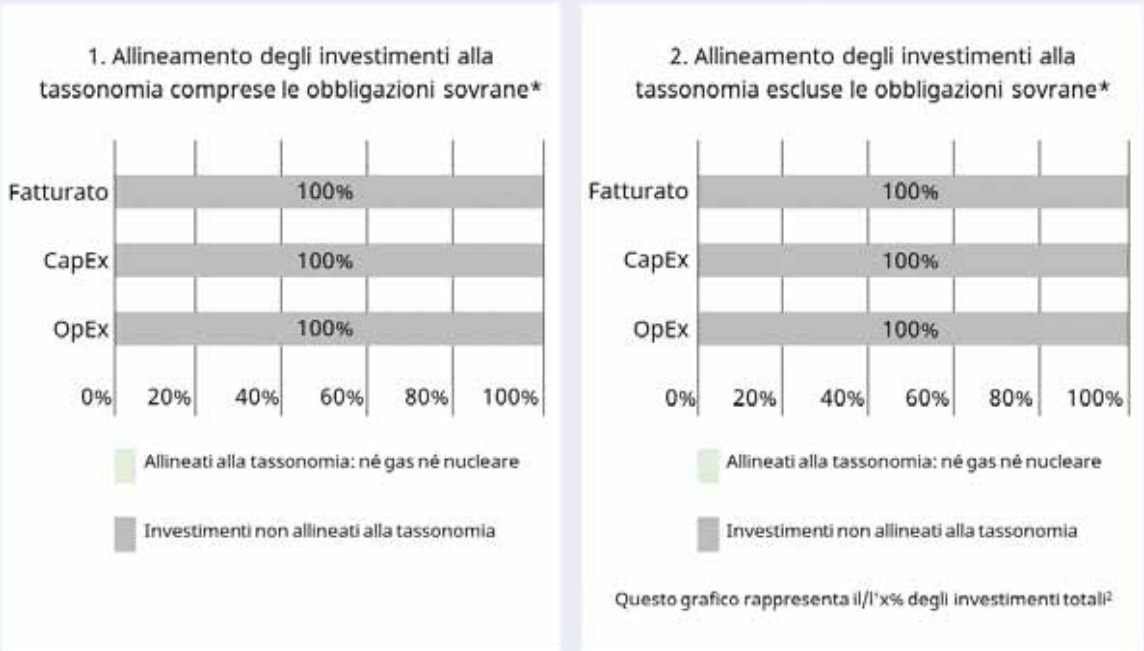
☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 44%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 29%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF European Special Situations
Identificativo della persona giuridica: KV1VJCZ9TY7EN2E4WH87

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Si

No

☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%	☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 76% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	☒ con un obiettivo sociale
	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Europe (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al 2,5% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -3,6%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Emissioni evitate
- Retribuzioni elevate
- Innovazione
- Medicina
- Formazione

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 76% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	76
Gen 2023 - Dic 2023	68
Ago 2022 - Dic 2022	69

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	2,5	-3,6
Gen 2023 - Dic 2023	1,8	-5,2
Gen 2022 - Dic 2022	2,0	-8,1

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa.
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori; e

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Formazione: il beneficio sociale stimato associato a una forza lavoro più altamente qualificata, sia per l'impresa che per la società civile. Attribuiti in base alle spese dell'impresa per la formazione dei dipendenti.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento. Nell'ambito del processo di dovuta diligenza a livello di emittente, attraverso l'analisi della società in base alle riunioni con i team di gestione e l'analisi documentaria di relazioni annuali e bilanci, sono stati presi in considerazione diversi PAI. Questi sono stati presi in considerazione insieme ai PAI dello strumento proprietario di Schroders che integra alcuni di essi come componenti della sua metodologia di valutazione.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Nel periodo in esame le nostre attività di impegno hanno interessato una serie di temi, tra cui le sfide legate alla biodiversità nel settore dei prodotti chimici, e gli impegni per il clima e l'azzeramento delle emissioni nette per le società detenute nel settore dell'industria. Tali attività di impegno hanno riguardato i PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità) e 1, 2, 3 e 5 (Emissioni di GHG, Impronta di carbonio, Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti e Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile).

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	13
Diritti umani	8
Governance aziendale	8
Capitale naturale e biodiversità	4
Diversità e inclusione	3
Gestione del capitale umano	3

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	IT	5,87	Paesi Bassi
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Beni di consumo voluttuari	5,67	Regno Unito
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Sanità	5,42	Danimarca
EXPERIAN PLC ORDINARY USD0.10	Industria	4,27	Stati Uniti
ESSILORLUXOTTICA SA EUR0.18	Sanità	4,10	Francia
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industria	4,09	Stati Uniti
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industria	3,94	Germania
COMPAGNIE DE ST GOBAIN EUR4	Industria	3,27	Francia
BUNZL PLC ORDINARY 32.14857P	Industria	3,25	Regno Unito
SAP SE NPV	IT	3,20	Germania
PRYSMIAN SPA EUR0.10	Industria	3,09	Italia
ASSA ABLOY AB SERIES B NPV	Industria	3,06	Svezia
BUREAU VERITAS SA EUR0.12	Industria	3,03	Francia
SIKA AG CHF0.01	Materiali	2,97	Svizzera
HEXAGON CLASS B EUR0.22	IT	2,95	Svezia

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 96%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Europe Net TR e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

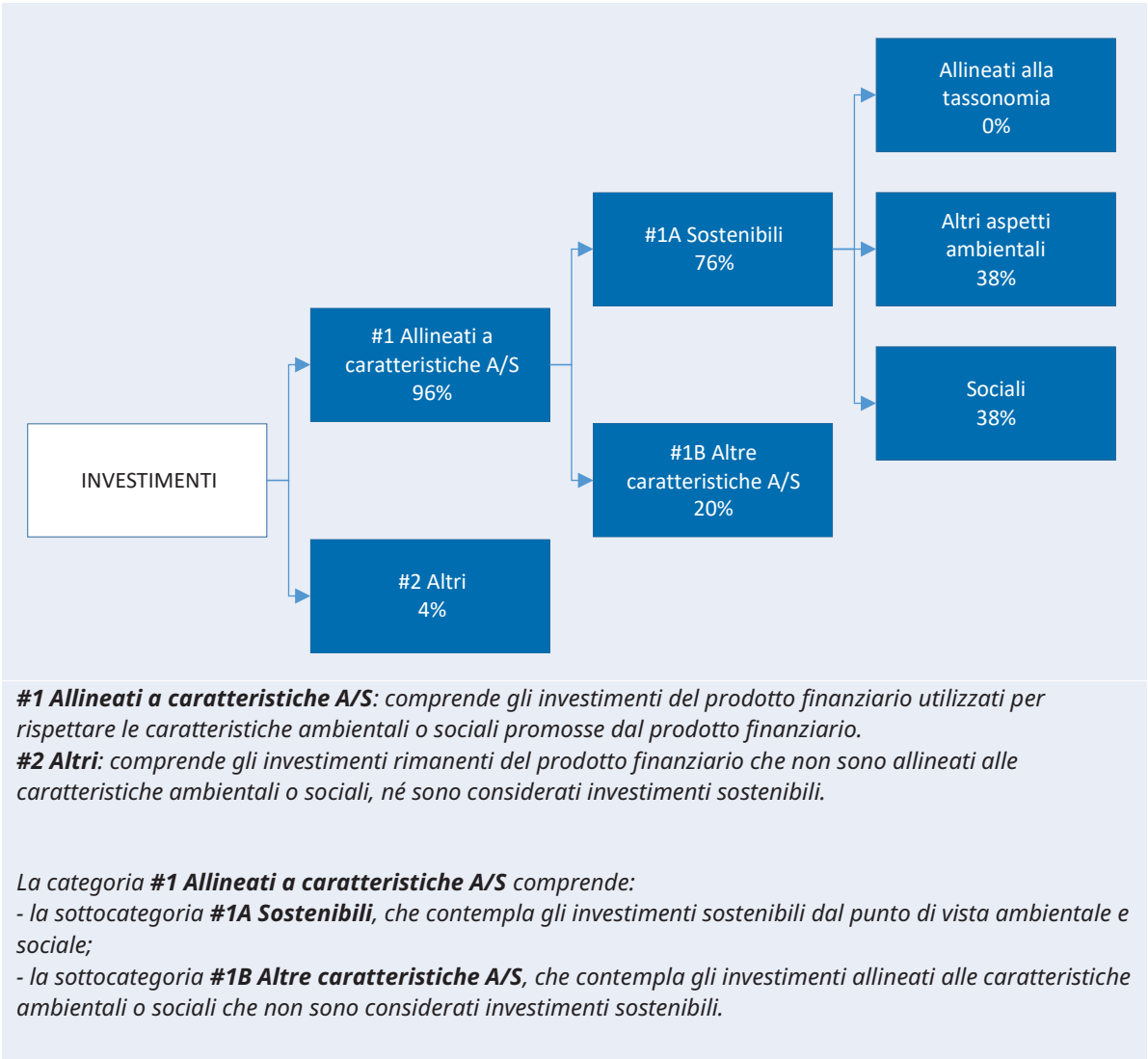
Il Comparto ha destinato il 76% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 38% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 38% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.



• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Industria	Beni strumentali	31,09
Industria	Servizi commerciali e professionali	7,55
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	10,37
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	9,52
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	11,67
IT	Software e servizi	3,20
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	2,95
Beni di consumo voluttuari	Media e intrattenimento	6,55
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	2,35
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	0,32
Materiali	Materiali	5,67
Materiali	Gas industriali	2,00
Liquidità	Liquidità	3,59
Finanza	Banche	2,38
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	0,79

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

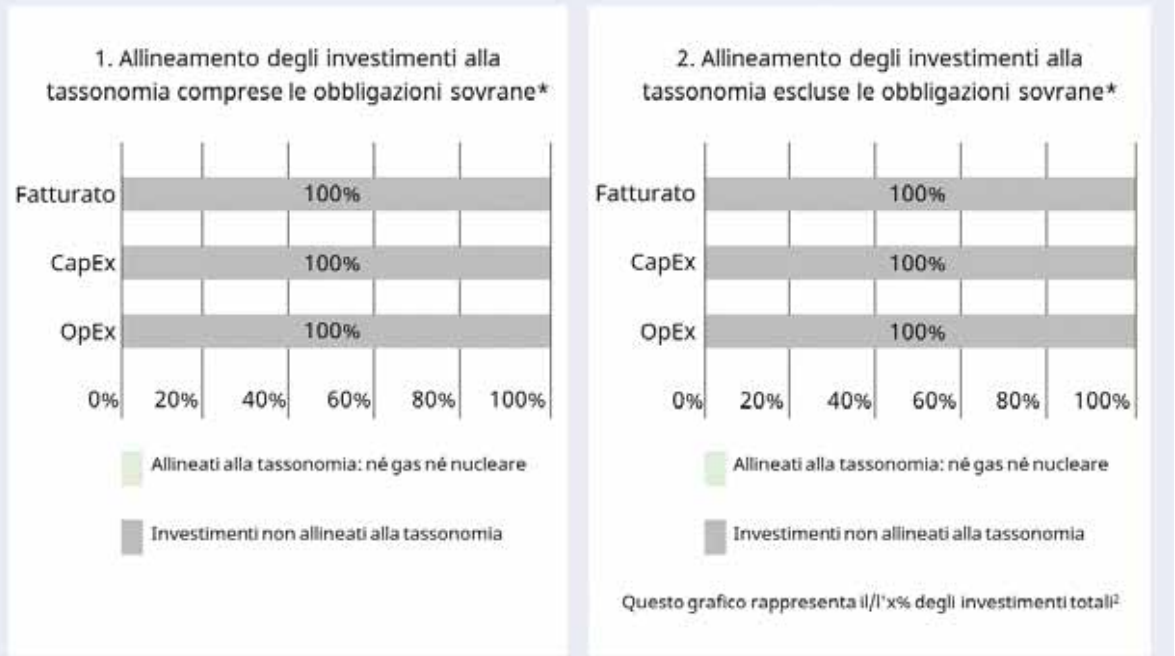
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 38%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è stata del 38%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Nome del prodotto: Schroder ISF European Sustainable Equity
Identificativo della persona giuridica: 5493009GLO7HFGVW9C92

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ **Sì**
☒ ☐ ☒ **No**

☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%	☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 70% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Europe (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 50% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al 3,6% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -3,6%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Emissioni evitate
- Contraccezione
- Retribuzioni elevate
- Innovazione
- Medicina

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 70% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	70
Gen 2023 - Dic 2023	66
Ago 2022 - Dic 2022	69

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	3,6	-3,6
Gen 2023 - Dic 2023	3,0	-5,2
Gen 2022 - Dic 2022	3,0	-8,1

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Contraccezione: i benefici sociali stimati ottenuti tramite la produzione e la fornitura di contraccettivi. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.
- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento. Nell'ambito del processo di dovuta diligenza a livello di emittente, attraverso l'analisi della società in base alle riunioni con i team di gestione e l'analisi documentaria di relazioni annuali e bilanci, sono stati presi in considerazione diversi PAI. Questi sono stati presi in considerazione insieme ai PAI dello strumento proprietario di Schroders che integra alcuni di essi come componenti della sua metodologia di valutazione.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Nel corso del periodo le nostre attività di impegno hanno riguardato una serie di tematiche, tra cui le sfide legate alla rendicontazione climatica nel settore bancario. Tali attività di impegno hanno riguardato i PAI 1, 2, 3 e 5 (Emissioni di GHG, Impronta di carbonio, Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti e Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile).

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	27
Governance aziendale	21
Diritti umani	12
Diversità e inclusione	6
Gestione del capitale umano	4
Capitale naturale e biodiversità	4

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Sanità	4,77	Danimarca
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	IT	4,65	Paesi Bassi
SAP SE NPV	IT	4,14	Germania
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industria	3,63	Germania
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Finanza	3,05	Italia
SWISS RE AG CHF0.10	Finanza	2,84	Stati Uniti
STANDARD CHARTERED PLC ORDINARY USD0.50	Finanza	2,71	Regno Unito
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Beni di prima necessità	2,60	Stati Uniti
SSE PLC ORDINARY 50P	Servizi di pubblica utilità	2,59	Regno Unito
ESSILORLUXOTTICA SA EUR0.18	Sanità	2,49	Francia
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB SERIES 'A' NPV	Finanza	2,44	Svezia
PUBLICIS GROUPE SA EUR0.40	Beni di consumo voluttuari	2,38	Francia
HALEON PLC GBP0.01	Beni di prima necessità	2,35	Stati Uniti
KONINKLIJKE KPN NV EUR0.04	Servizi di comunicazione	2,28	Paesi Bassi
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Beni di consumo voluttuari	2,15	Regno Unito

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

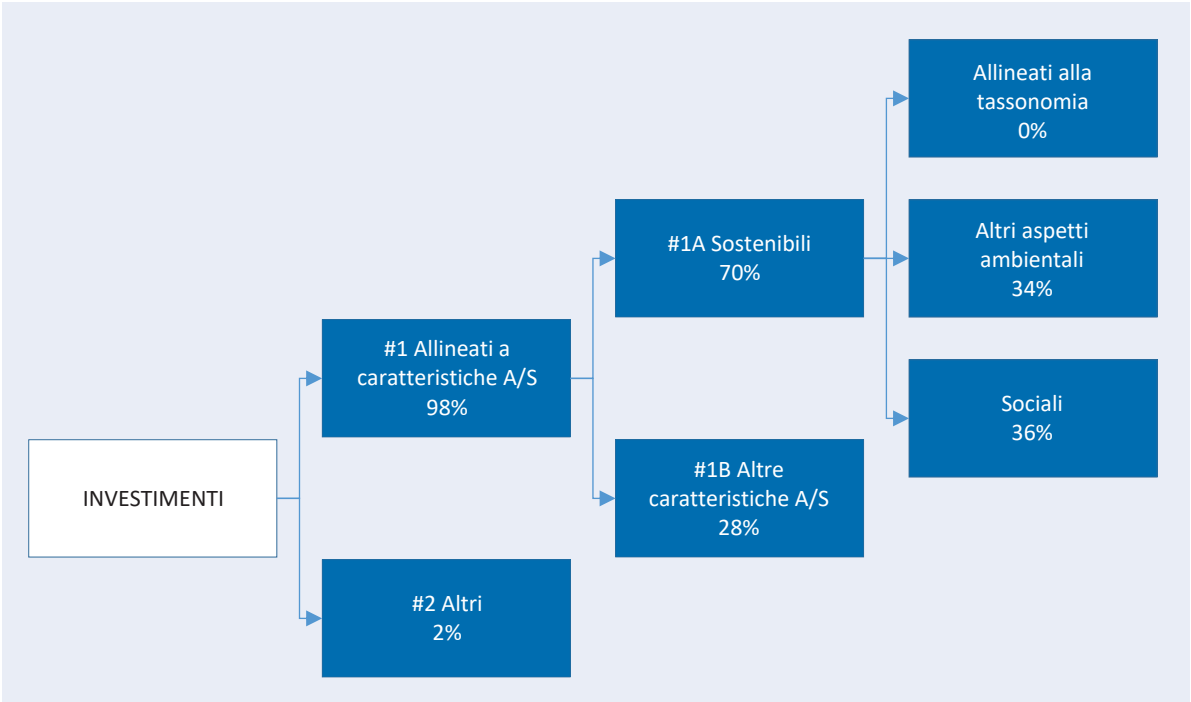
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 98%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Europe (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Comparto ha destinato il 70% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 34% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 36% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	11,65
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	6,42
Finanza	Banche	12,69
Finanza	Assicurazioni	4,26
Finanza	Servizi finanziari	0,19
Industria	Beni strumentali	12,74
Industria	Servizi commerciali e professionali	0,54
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	6,73
IT	Software e servizi	4,14
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	1,46
Beni di consumo voluttuari	Media e intrattenimento	6,19
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	1,98
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	1,54
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	1,33
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	1,23
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	6,41
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	3,80
Materiali	Materiali	7,09
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	4,63
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	2,28
Liquidità	Liquidità	2,22
Energia	Raffinazione e commercializzazione di gas e petrolio	0,48

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• *Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?*

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

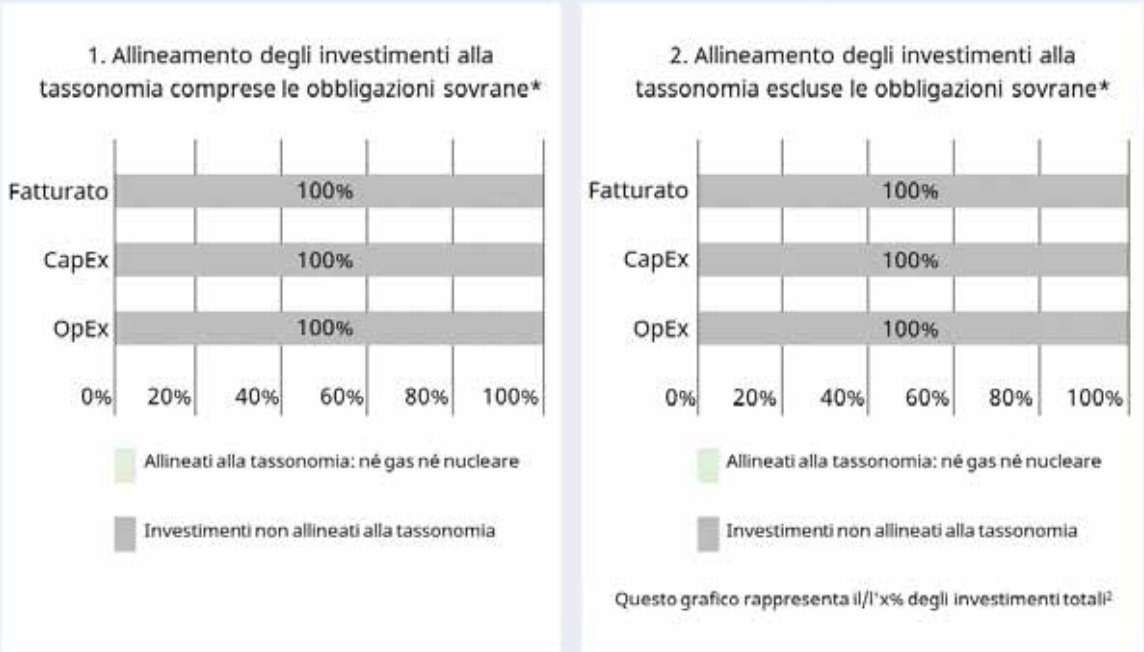
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 34%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 36%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Cities
Identificativo della persona giuridica: 1D8UMR1OQ0TSCJYQ0716

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

●●

☒ **Sì**

●●

☐ **No**

☒ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 16%	☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☒ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 82%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

L'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto è stato raggiunto.

Il Comparto ha investito almeno il 90% del proprio patrimonio in società immobiliari di tutto il mondo che hanno contribuito a creare città e infrastrutture più resilienti e innovative dal punto di vista ambientale. Il Comparto ha inoltre effettuato investimenti che il Gestore degli investimenti ha ritenuto essere neutrali in base ai propri criteri di sostenibilità, quali liquidità.

Non era stato designato alcun indice di riferimento al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha destinato il 98% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media del periodo di riferimento, basata sui dati di fine trimestre.

Il Gestore degli investimenti aveva la responsabilità di determinare se un investimento soddisfaceva i criteri di un investimento sostenibile. Il Gestore degli investimenti ha utilizzato specifici indicatori chiave di performance della sostenibilità per valutare il contributo dell'investimento a un obiettivo ambientale e/o sociale. La conformità alla quota minima di investimenti sostenibili è stata monitorata quotidianamente tramite i nostri controlli di conformità automatizzati.

Il Gestore degli investimenti ha utilizzato diversi indicatori di sostenibilità a livello di impresa beneficiaria degli investimenti per misurare il suo contributo all'obiettivo di sostenibilità del Comparto. Il Gestore degli investimenti ha utilizzato due fasi contemporaneamente per individuare le imprese che contribuivano all'obiettivo di sostenibilità. La fase 1 utilizza un processo quantitativo, lo scopo è quello di evidenziare le imprese che possiedono attività nelle migliori città a livello globale. I quattro database proprietari hanno filtrato le società con attività nelle ubicazioni più connesse, innovative e resilienti dal punto di vista ambientale, in modo tale che il team potesse selezionare quelle che possiedono le attività economicamente più produttive nelle città migliori a livello globale. Esistono quattro database proprietari che sono alla base del processo geospaziale:

- Punteggio di impatto economico, che classifica la crescita economica di una località.
- Punteggio di impatto dell'innovazione, che valuta i livelli di talenti e innovazione in una località.
- Punteggio di impatto dei trasporti, che classifica la connettività dei trasporti di un'attività.
- Punteggio di impatto ambientale (EIS), che valuta il rischio fisico per un'attività, il rischio di benessere per gli esseri umani e la risposta politica del rispettivo governo.

Le città sono state valutate in base all'esito dei punteggi sopra riportati. Questi database proprietari sono stati tutti utilizzati in combinazione con il "Database delle attività", che assegna i punteggi alle attività di proprietà delle imprese in base alla loro ubicazione all'interno delle città. Questi punteggi (il punteggio della città e quello delle attività) sono stati aggregati in modo da attribuire un punteggio a ciascuna società. Nella fase 1 del processo saranno incluse solo le imprese con il punteggio più alto.

Contemporaneamente, nella fase 2, il Gestore degli investimenti ha utilizzato uno strumento proprietario di Schroders che ha valutato e classificato le società in base alla relativa gestione delle principali categorie di stakeholder, tra cui clienti, dipendenti, ambiente, comunità locali, enti normativi, governi e fornitori.

Le società che non hanno ottenuto un punteggio superiore a una soglia minima sono state ritenute non idonee alla selezione per il Comparto, mentre l'investimento massimo in un'impresa è stato

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

determinato in base al punteggio degli stakeholder principali attribuito dallo strumento proprietario di Schroders prima di altre valutazioni.

Ad esempio, il Comparto ha investito in una società immobiliare commerciale europea con una presenza globale che sta attivamente integrando prassi sostenibili nei suoi progetti di costruzione. Riconoscendo il significativo impatto ambientale dei materiali da costruzione, la società si impegna a ridurre il carbonio incorporato nelle sue attività di sviluppo. Ha fissato obiettivi ambiziosi per raggiungere l'azzeramento delle emissioni nette e si sta attivamente impegnando con locatari e partner per ridurre al minimo i rifiuti e promuovere un'economia circolare. Dando priorità alla costruzione sostenibile e alla gestione responsabile delle risorse, la società mira a creare un futuro più sostenibile per le sue proprietà e le comunità in cui sono situate.

Il Gestore degli investimenti ha incoraggiato le imprese a entrare a far parte del GRESB, un indice di riferimento creato specificamente per il settore immobiliare. Il GRESB offre l'accesso a informazioni essenziali imprese associate che forniscono i dati, come le emissioni di gas a effetto serra, il consumo di energia o di acqua. Queste informazioni possono essere attentamente monitorate e utilizzate per responsabilizzare le imprese in merito alle proprie azioni. Il GRESB viene utilizzato nella seconda fase del processo d'investimento; oltre la metà della scheda di valutazione della società viene ricavata dai parametri del GRESB che consentono al Gestore degli investimenti di valutare le credenziali di performance delle attività di ogni società e di assegnare un punteggio di rischio.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	98
Gen 2023 - Dic 2023	98
Gen 2022 - Dic 2022	98

Obiettivi di riduzione di GHG

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di partecipazioni azionarie che avevano obiettivi di riduzione di GHG, una componente della parte Ambientale del punteggio di sostenibilità proprietario.

Data	Partecipazioni azionarie (%)
31 dic 2024	90
31 dic 2023	89
31 dic 2022	93

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.
- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- L'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che traggono ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico, sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso lo strumento proprietario di Schroders, il cui punteggio è stato utilizzato per filtrare l'universo d'investimento e per fornire il quantum massimo che può essere investito in ciascuna società. Ad esempio, per valutare il punteggio ambientale complessivo di un emittente sono stati inclusi i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6. Per valutare il punteggio sociale complessivo di un emittente sono stati inclusi i PAI 12 e 13. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento, abbiamo interagito con un'impresa beneficiaria degli investimenti in merito al suo impegno per la mitigazione del cambiamento climatico, correlato ai PAI 1, 2 e 3.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	29
Diversità e inclusione	1
Governance aziendale	9
Capitale naturale e biodiversità	3

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
EQUINIX INCORPORATED REIT USD0.001	Finanza	5,39	Stati Uniti
DIGITAL REALTY TRUST INCORPORATED REIT USD0.01	Finanza	5,10	Stati Uniti
PROLOGIS INCORPORATED REIT USD0.01	Finanza	4,57	Stati Uniti
SIMON PROPERTY GROUP INCORPORATED REIT USD0.0001	Finanza	4,52	Stati Uniti
WELLTOWER INCORPORATED REIT USD1	Finanza	3,45	Stati Uniti
PUBLIC STORAGE REIT USD0.10	Finanza	3,10	Stati Uniti
AVALONBAY COMMUNITIES INCORPORATED REIT USD0.01	Finanza	2,97	Stati Uniti
VENTAS INCORPORATED REIT USD0.25	Finanza	2,78	Stati Uniti
EQUITY RESIDENTIAL SBI REIT USD0.01	Finanza	2,75	Stati Uniti
MITSUI FUDOSAN COMPANY LIMITED NPV	Finanza	2,47	Giappone
SUN COMMUNITIES INC REIT USD0.01	Finanza	2,40	Stati Uniti
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN REIT USD0.01	Finanza	2,34	Stati Uniti
INVITATION HOMES INCORPORATED REIT USD0.01	Immobiliare	2,24	Stati Uniti
HEALTHPEAK PROPERTIES INCORPORATED USD1	Immobiliare	2,23	Stati Uniti
GOODMAN GROUP REIT NPV (STAPLED)	Finanza	2,07	Australia

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

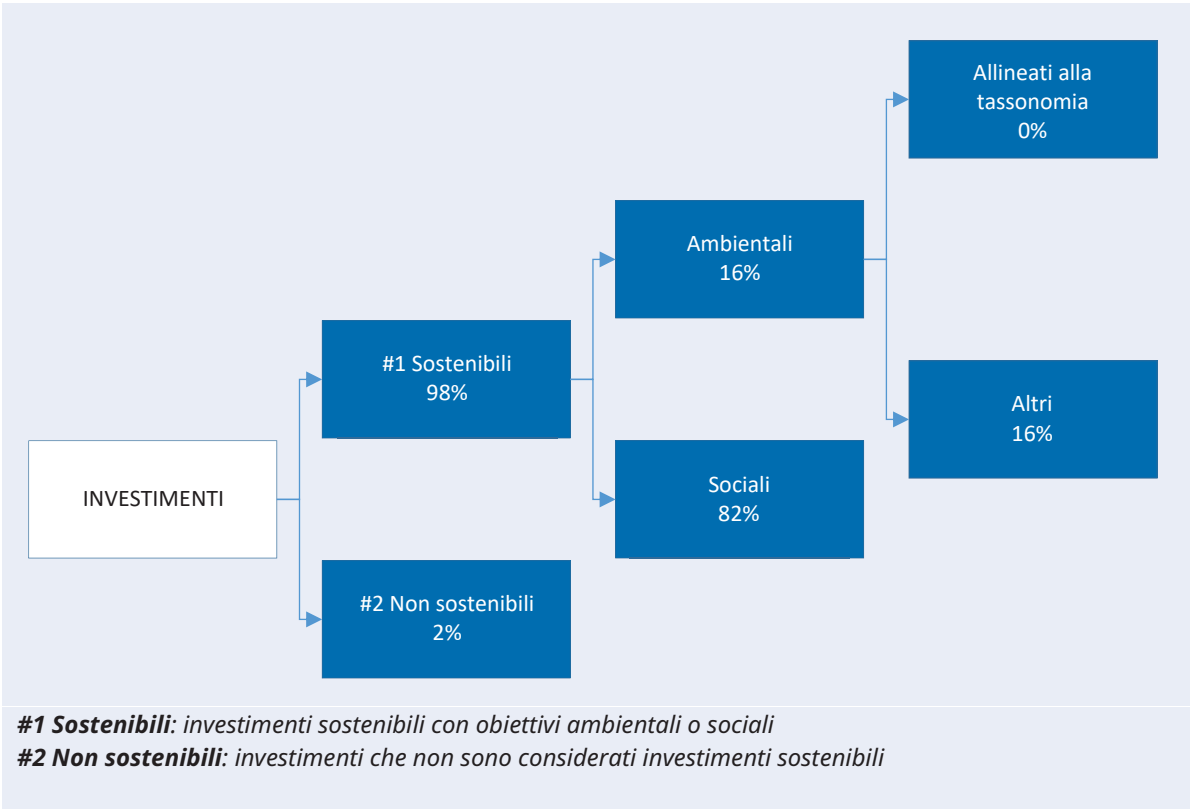
• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per conseguire il suo obiettivo di investimento sostenibile sono riepilogati qui di seguito.

#1 Sostenibili: sono gli investimenti in società immobiliari di tutto il mondo che hanno contribuito a realizzare città e infrastrutture più resilienti e innovative dal punto di vista ambientale.

Il Comparto ha destinato il 98% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media del periodo di riferimento, basata sui dati di fine trimestre. Sul totale, il 16% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e l'82% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità.



• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Finanza	Immobiliare	78,38
Immobiliare	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	15,89
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	1,00
Liquidità	Liquidità	2,44
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	2,29

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Gas fossile☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

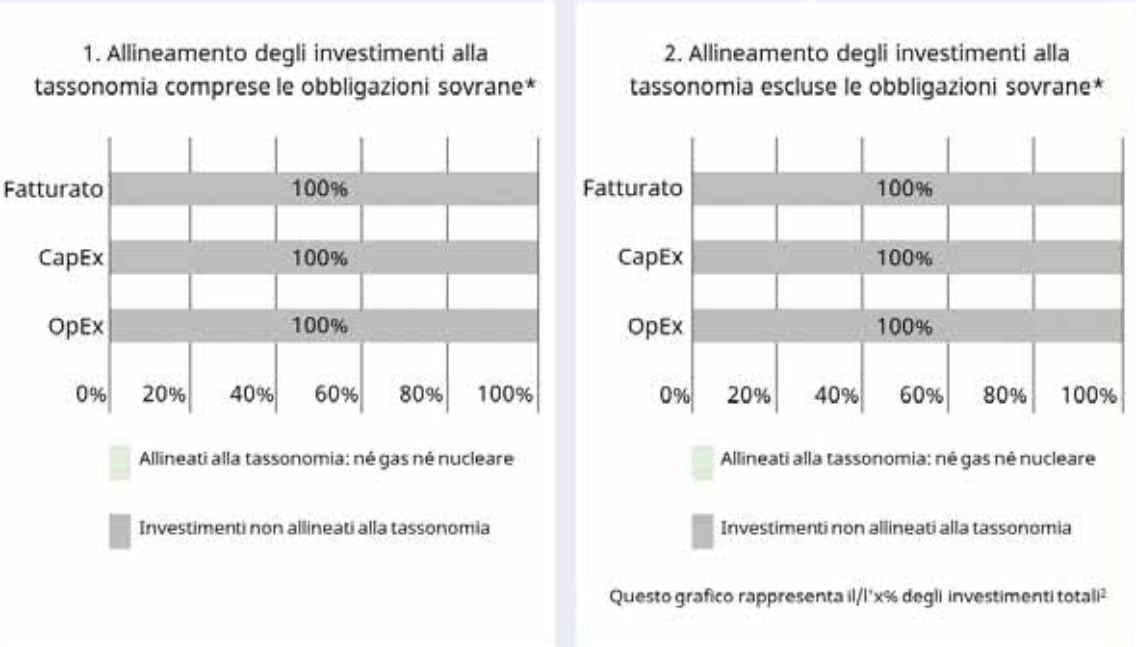
Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 16%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata dell'82%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Non sostenibili» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Laddove rilevante per gli investimenti, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto sono state le seguenti:

- Il Comparto ha investito almeno il 90% del proprio patrimonio in società immobiliari di tutto il mondo che hanno contribuito a creare città e infrastrutture più resilienti e innovative dal punto di vista ambientale.
- Il Comparto ha investito in società che non hanno arrecato danni significativi dal punto di vista ambientale o sociale.
- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti si è impegnato con gli emittenti detenuti in portafoglio e, in media, ha puntato a incontrare o dialogare con il management delle società una volta l'anno. Durante questi incontri, insieme alle tendenze aziendali e alle performance finanziarie sono stati periodicamente trattati i temi relativi alla sostenibilità.
- Durante il periodo di riferimento il Gestore degli investimenti ha partecipato a 42 attività di impegno dedicate alla sostenibilità nell'universo investibile relativamente a svariati temi tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i cambiamenti climatici, tema che comprende le emissioni e l'efficienza degli edifici, e la corporate governance, tema che comprende retribuzioni e indipendenza.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile

Non era stato designato alcun indice di riferimento ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Climate Change Equity
Identificativo della persona giuridica: TA82R10NRIZRTKERSH09

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Si

No

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%

☐

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%

☒

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 69% di investimenti sostenibili

☐

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo sociale

☐

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un livello complessivo di emissioni evitate più elevato rispetto all'Indice MSCI All Country World (Net TR), basato sul sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 40% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Disclaimer: Determinate informazioni contenute nel presente documento (le "Informazioni") sono basate su/protette da copyright di MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC, o delle relative affiliate ("MSCI"), o di fornitori di informazioni (collettivamente, le "Parti MSCI") e possono essere state utilizzate per calcolare punteggi, parametri o altri indicatori. Riprodotto su autorizzazione.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il livello delle emissioni evitate del Comparto per il periodo di riferimento è stato di 173 tCO₂e/mln di USD, mentre il livello delle emissioni evitate dell'indice di riferimento per lo stesso periodo è stato di 15 tCO₂e/mln di USD. Ciò significa che il livello medio di emissioni evitate del Comparto durante il periodo di riferimento, in base ai dati di fine trimestre, è stato superiore al livello medio di emissioni evitate dell'indice di riferimento nello stesso periodo.

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 69% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	69
Gen 2023 - Dic 2023	63
Ago 2022 - Dic 2022	52

Emissioni evitate

La tabella illustra in dettaglio il livello di emissioni evitate del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (tCO ₂ e/mln di USD)	Indice di riferimento (tCO ₂ e/mln di USD)
Gen 2024 - Dic 2024	173	15
Gen 2023 - Dic 2023	202	34
Gen 2022 - Dic 2022	207	10

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Per il 2022 il valore delle emissioni evitate è stato calcolato alla fine del periodo di riferimento. Dal 2023 il valore è calcolato come media in base ai dati di fine trimestre.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e
- Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.
- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e ai Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Esclusioni del Comparto relative a:

- Combustibili fossili: PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili) e PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile). Il Comparto non ha investito in società incluse nell'elenco Carbon Underground 200 o in società con una significativa esposizione ai combustibili fossili, definite come quelle con una quota pari o superiore al 5% dei loro ricavi derivanti dall'estrazione e dalla produzione di combustibili fossili.

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento. Il Comparto ha preso in considerazione i criteri relativi al cambiamento climatico a livello di singoli titoli nell'ambito della valutazione della sostenibilità nel processo d'investimento nel periodo in esame. Questo ha interessato le emissioni di gas a effetto serra, l'impronta di carbonio e l'intensità dei gas a effetto serra delle società d'investimento: PAI 1, 2 e 3. Nell'ambito della nostra analisi, abbiamo esaminato il modo in cui un'impresa gestisce la propria

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

impronta ambientale (compreso il suo impatto sul clima), nonché la sua potenziale esposizione agli effetti del cambiamento climatico nel lungo termine. Sebbene nessun singolo indicatore sul cambiamento climatico abbia determinato la valutazione complessiva del punteggio di gestione ambientale di un'impresa, il Comparto ha valutato una serie di indicatori diversi, provenienti sia da fonti di dati interne che esterne (compreso uno strumento proprietario di Schroders), per determinare se un'impresa stesse gestendo in modo adeguato i propri rischi climatici e ambientali. I PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e 13 (Diversità di genere nel consiglio) sono stati presi in considerazione nell'ambito del nostro processo di investimento utilizzando i dati provenienti da uno strumento proprietario di Schroders.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	17
Governance aziendale	12
Diritti umani	8
Capitale naturale e biodiversità	3
Gestione del capitale umano	2
Diversità e inclusione	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento, abbiamo interagito con le imprese beneficiarie degli investimenti nell'ambito del nostro universo per capire in che modo le imprese stanno rispondendo alle sfide che il cambiamento climatico può comportare per la loro posizione finanziaria a lungo termine. In riferimento ai PAI 1, 2, 3 e al PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2, continuiamo a impegnarci per incoraggiare le società a fissare obiettivi chiari di riduzione delle emissioni per tutti e tre gli ambiti delle emissioni e laddove tali obiettivi siano già stati fissati, per confermare che questi siano correttamente integrati nelle politiche retributive delle società. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	IT	5,91	Stati Uniti
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	IT	5,77	Stati Uniti
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Beni di consumo voluttuari	4,94	Stati Uniti
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industria	3,71	Stati Uniti
HITACHI LIMITED NPV	IT	3,32	Giappone
SWISS RE AG CHF0.10	Finanza	3,31	Stati Uniti
NEXTERA ENERGY INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Servizi di pubblica utilità	2,26	Stati Uniti
PRYSMIAN SPA EUR0.10	Industria	2,25	Italia
VESTAS WIND SYSTEMS DKK0.2	Industria	2,24	Danimarca
LOWE'S COMPANIES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.50	Beni di consumo voluttuari	2,10	Stati Uniti
CHROMA ATE INCORPORATED TWD10	IT	2,06	Taiwan
LEGRAND SA EUR4	Industria	2,06	Francia
UNION PACIFIC CORPORATION COMMON STOCK USD2.50	Industria	1,96	Stati Uniti
KROGER COMPANY (THE) COMMON STOCK USD1	Beni di prima necessità	1,86	Stati Uniti
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	Beni di consumo voluttuari	1,84	Germania

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

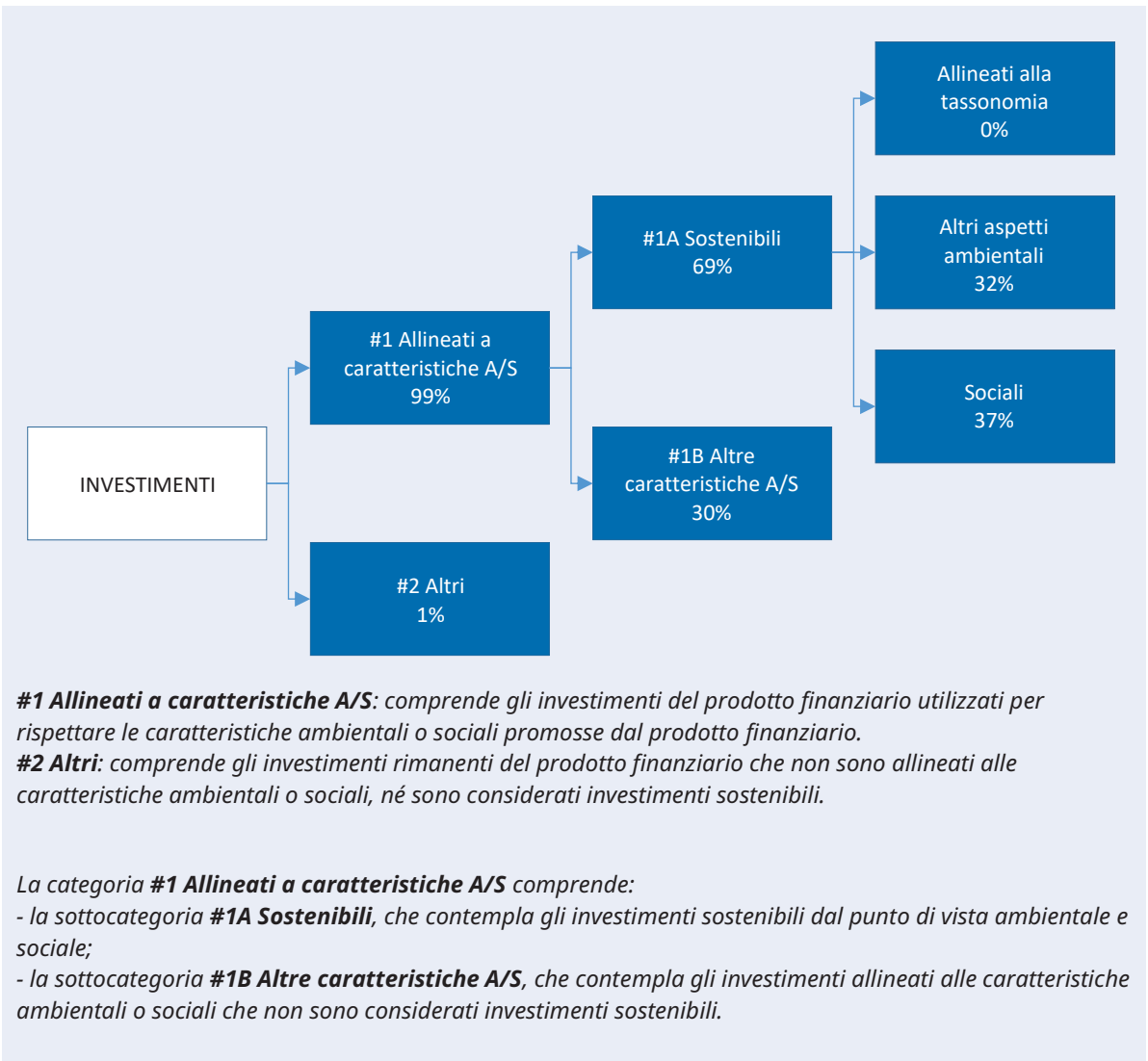
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 99%. Il Comparto ha mantenuto un livello complessivo di emissioni evitate più elevato rispetto all'Indice MSCI All Country World (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al livello complessivo di emissioni evitate del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Comparto ha destinato il 69% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 32% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 37% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non erano coperti dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che quindi non hanno contribuito al livello complessivo di emissioni evitate del Comparto.



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Industria	Beni strumentali	31,16
Industria	Trasporti	3,48
Industria	Servizi commerciali e professionali	1,71
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	7,13
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	6,91
IT	Software e servizi	6,17
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	8,26
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	4,25
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	3,30
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	5,91
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	5,87
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	3,20
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	1,74
Materiali	Materiali	4,35
Finanza	Assicurazioni	3,31
Finanza	Servizi finanziari	0,76
Immobiliare	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	1,75
Liquidità	Liquidità	0,75

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• *Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?*

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

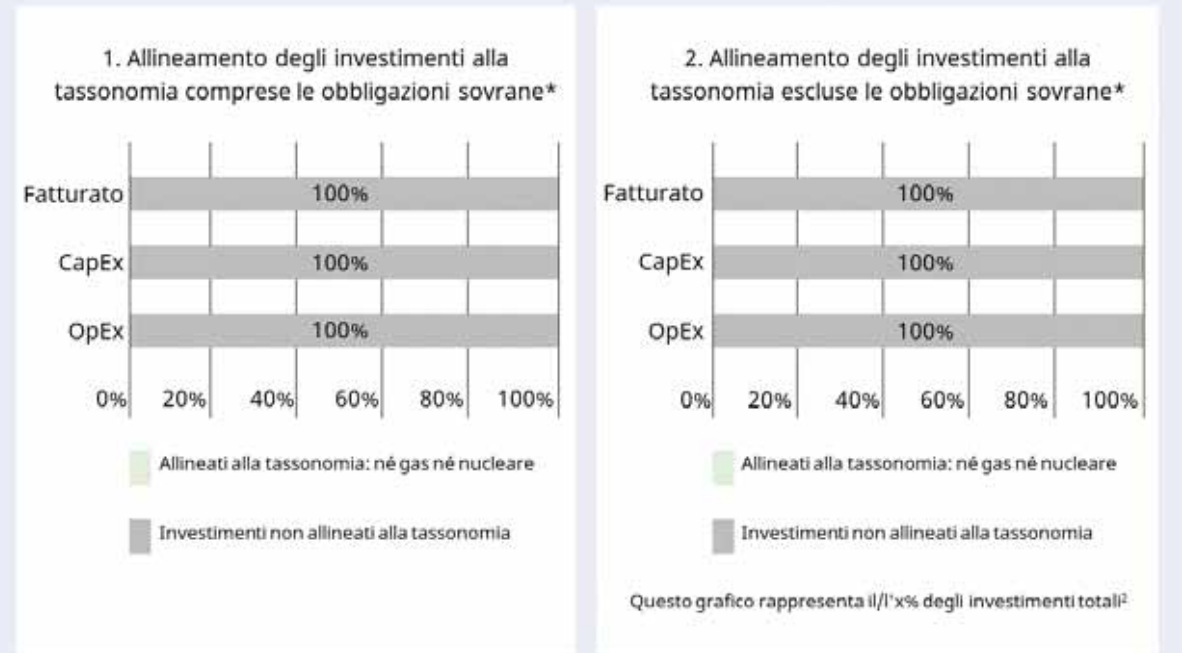
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 32%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 37%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti e derivati che non erano coperti dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che quindi non hanno contribuito al livello complessivo di emissioni evitate del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia,

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il livello di emissioni evitate del Comparto nella selezione degli attivi detenuti dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Climate Leaders
Identificativo della persona giuridica: 549300VTE2QMTP9FYD10

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Si

No

☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%	☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 74% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	☒ con un obiettivo sociale
	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI All Country World (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha investito in imprese che hanno fissato obiettivi in relazione alla decarbonizzazione delle proprie attività in linea con l'obiettivo dell'Accordo di Parigi di limitare l'aumento della temperatura media globale al di sotto di 1,5 °C.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 50% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al 4,2% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -2,1%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Emissioni evitate
- Connettività
- Retribuzioni elevate
- Innovazione
- Medicina

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 74% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	74
Gen 2023 - Dic 2023	62
Ago 2022 - Dic 2022	60

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	4,2	-2,1
Gen 2023 - Dic 2023	4,4	-2,9
Gen 2022 - Dic 2022	3,8	-4,6

Obiettivi di decarbonizzazione coerenti con il limite di riscaldamento globale al di sotto di 1,5 gradi Celsius

Su base annua, il Gestore degli investimenti ha monitorato la conformità alla caratteristica di investimento in imprese che hanno fissato obiettivi in relazione alla decarbonizzazione della propria attività rivedendo gli obiettivi specifici di riduzione delle emissioni di ambito 1 e 2 per gli investimenti del Comparto.

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.
- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Esclusioni del Comparto relative a:

- Combustibili fossili: PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili) e PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile). Il Comparto non ha investito in alcuna società direttamente coinvolta nei combustibili fossili.
- Il Comparto non ha investito in società incluse nell'elenco Carbon Underground 200 o in società con una significativa esposizione ai combustibili fossili, definite come quelle che traggono una quota pari o superiore al 5% dei loro ricavi dall'estrazione e dalla produzione di combustibili fossili.

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione della valutazione di sostenibilità dei team nell'ambito del nostro processo d'investimento. Il Comparto ha preso in considerazione i criteri relativi al cambiamento climatico a livello di singoli titoli nell'ambito della valutazione della sostenibilità nel processo d'investimento nel periodo in esame. Questo ha interessato le emissioni di gas a effetto serra, l'impronta di carbonio, l'intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti, l'intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico e gli investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio (PAI 1, 2, 3, 6 e il PAI 4 di cui all'Allegato 1 Tabella 2). Nell'ambito della nostra analisi, abbiamo esaminato il modo in cui un'impresa sta gestendo la propria impronta ambientale (compreso il suo impatto sul clima), nonché il modo in cui prevede di ridurre le sue emissioni di GHG. Nessun singolo indicatore ha determinato la valutazione complessiva del profilo climatico di un'impresa. Il Comparto ha valutato una serie di indicatori diversi, provenienti sia da fonti di dati interne che esterne (compreso lo strumento proprietario di Schroders), per determinare se un'impresa stia gestendo in modo adeguato i propri rischi climatici e ambientali. I PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e 13 (Diversità di genere nel consiglio) sono stati presi in considerazione nell'ambito nostro quadro di buona governance utilizzando i dati provenienti da uno strumento proprietario interno.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Durante il periodo di riferimento, abbiamo interagito con le imprese beneficiarie degli investimenti nell'ambito del nostro universo per capire in che modo le imprese stanno rispondendo alle sfide che il cambiamento climatico può comportare per la loro posizione finanziaria a lungo termine. In riferimento ai PAI 1, 2, 3, 5, 6 e al PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2, continuiamo a impegnarci per incoraggiare le società a fissare obiettivi chiari di riduzione delle emissioni per tutti e tre gli ambiti delle emissioni, compresa la verifica indipendente, e laddove tali obiettivi siano già stati fissati, per incoraggiare l'integrazione di questi obiettivi nelle politiche retributive delle società.

Ad esempio, in riferimento ai PAI 1, 2, 3, 5 e 6 abbiamo interagito con una società del settore tecnologico per incoraggiare un incremento dell'approvvigionamento di energie rinnovabili per l'uso di energia elettrica presso le sue sedi. Abbiamo inoltre interagito con la stessa società per quanto riguarda i suoi piani per affrontare le emissioni di ambito 3 aumentando gli impegni dei fornitori verso la riduzione delle emissioni.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	25
Governance aziendale	20
Diritti umani	19
Gestione del capitale umano	5
Capitale naturale e biodiversità	5
Diversità e inclusione	5

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	IT	4,98	Stati Uniti
ALPHABET INCORPORATED-CL C NPV	IT	4,62	Stati Uniti
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	IT	3,89	Stati Uniti
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	IT	3,46	Stati Uniti
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	IT	3,18	Stati Uniti
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	IT	3,11	Stati Uniti
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industria	2,64	Stati Uniti
SAP SE NPV	IT	2,45	Germania
NETFLIX INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Beni di consumo voluttuari	2,24	Stati Uniti
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INCORPORATED NPV	Finanza	2,13	Giappone
HITACHI LIMITED NPV	IT	2,04	Giappone
AMERICAN EXPRESS COMPANY COMMON STOCK USD0.20	Finanza	2,01	Stati Uniti
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Finanza	1,97	Singapore
SALESFORCE INCORPORATED	IT	1,87	Stati Uniti
UNILEVER PLC ORDINARY 3 1/9P	Beni di prima necessità	1,84	Regno Unito

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

(ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

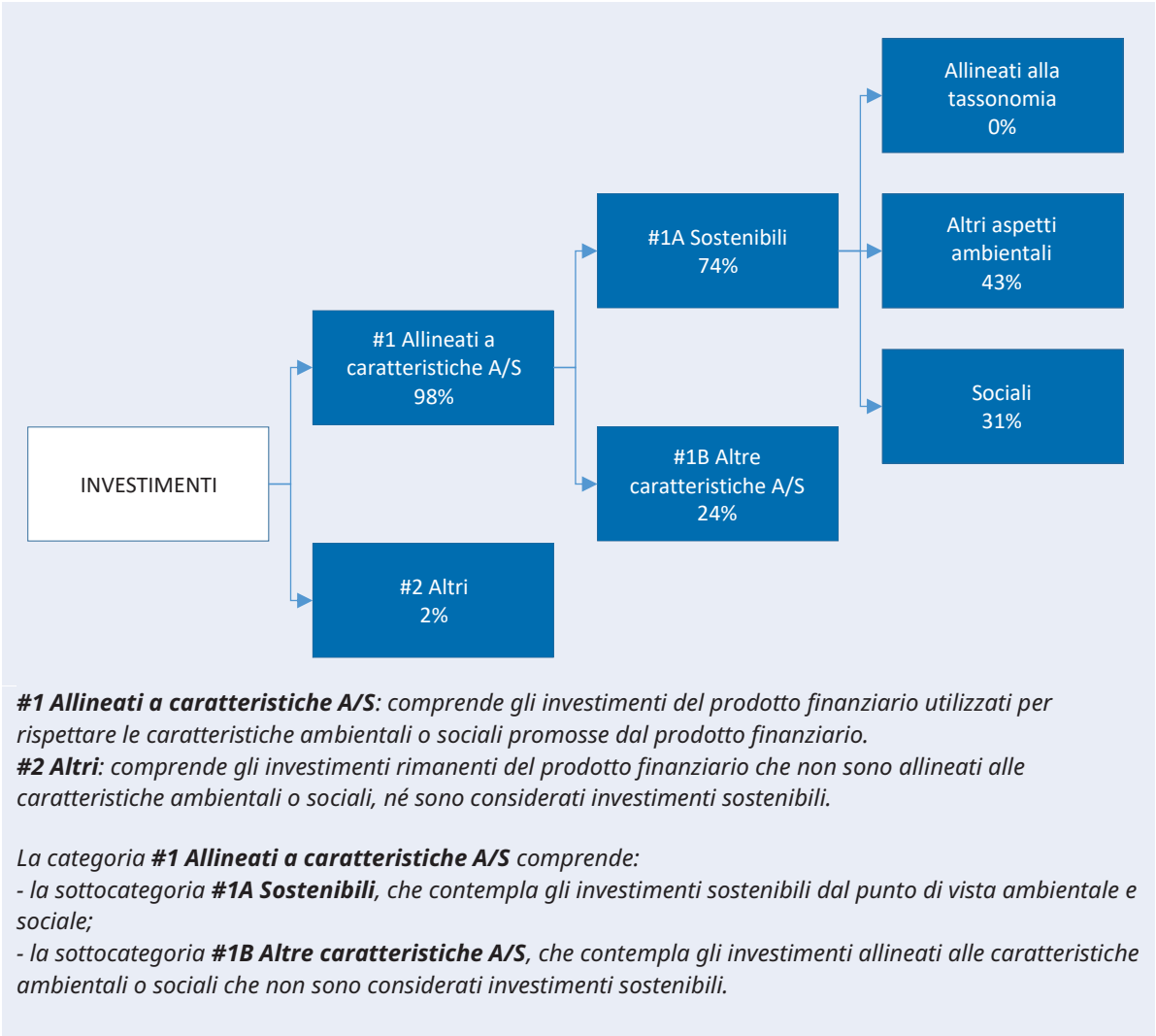
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 98%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI All Country World (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

Il Comparto ha destinato il 74% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 43% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 31% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
IT	Software e servizi	23,36
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	8,85
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	5,92
Finanza	Banche	7,04
Finanza	Servizi finanziari	4,05
Finanza	Immobiliare	2,16
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	5,34
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	3,72
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	2,61
Industria	Beni strumentali	10,56
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	6,32
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	4,52
Industria	Trasporti	0,28
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	3,62
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	2,89
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	1,49
Materiali	Materiali	2,80
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	2,76
Liquidità	Liquidità	1,70

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• *Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?*

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

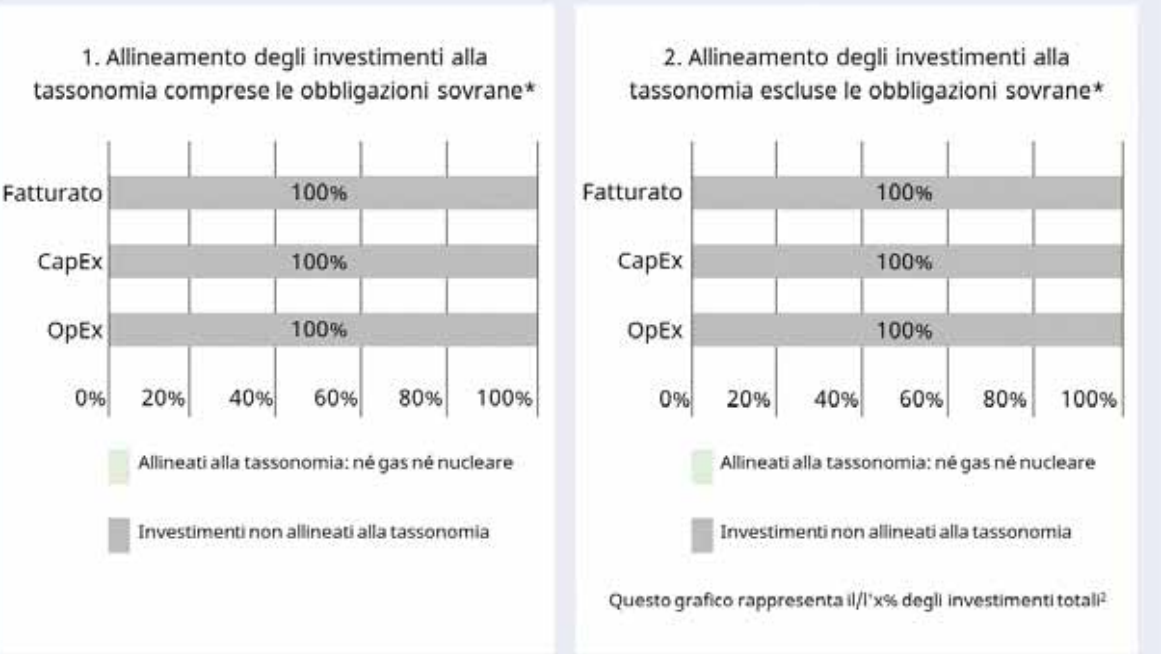
☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 43%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 31%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli obiettivi di decarbonizzazione fissati dalle imprese nella selezione degli attivi detenuti dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Disruption
Identificativo della persona giuridica: 549300CM155Z70045B78

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

●●

■

Si

●●

●●

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 76% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Schroder ISF Global Disruption - Relazione annuale certificata

31 dicembre 2024

FD102762-20250122100111

i

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI AC World (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al 4,1% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -2,1%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Emissioni evitate
- Connettività
- Retribuzioni elevate
- Innovazione
- Medicina

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 76% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	76
Gen 2023 - Dic 2023	61
Ago 2022 - Dic 2022	49

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic	4,1	-2,1
Gen 2023 - Dic	4,0	-2,9
Gen 2022 - Dic	1,9	-4,6

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento. Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 2, 3, 4, 5, 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa. Questi PAI, tra gli altri, sono integrati nel nostro processo di investimento, indicando la nostra visione del rischio d'impresa e dei fattori trainanti della crescita a lungo termine. Nell'ambito della nostra valutazione della buona governance, della qualità del management e della strategia aziendale è stato preso in considerazione anche il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio). Durante il periodo di riferimento, il PAI 6, il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2, e il PAI 14 di cui all'Allegato 1, Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani) sono stati presi in considerazione rispetto agli omologhi del settore; gli emittenti con performance deludenti in base a questi parametri/indicatori hanno ricevuto punteggi di rischio più elevati nella nostra valutazione e hanno costituito la base delle nostre attività di impegno. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento, abbiamo interagito con le imprese beneficiarie degli investimenti sul tema degli impegni per il clima e degli obiettivi di biodiversità correlati ai PAI 6, 7 e 8. Ad esempio, in riferimento al PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), abbiamo interagito con un'impresa del settore dei beni di consumo in merito al suo contributo nel ramo della plastica monouso. Nel periodo in esame, i nostri impegni hanno interessato una serie di temi compresi quelli correlati al PAI 6, al PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 e al PAI 14 di cui all'Allegato 1, Tabella 3.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	28
Governance aziendale	17
Diritti umani	16
Capitale naturale e biodiversità	4
Gestione del capitale umano	4
Diversità e inclusione	2

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	IT	6,55	Stati Uniti
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	IT	4,84	Stati Uniti
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	IT	4,37	Stati Uniti
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	IT	3,45	Taiwan
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Beni di consumo voluttuari	3,34	Stati Uniti
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	IT	2,53	Stati Uniti
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	IT	2,44	Stati Uniti
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Sanità	2,34	Stati Uniti
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	IT	2,17	Stati Uniti
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	IT	2,02	Paesi Bassi
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industria	1,94	Stati Uniti
SAP SE NPV	IT	1,93	Germania
NETFLIX INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Beni di consumo voluttuari	1,89	Stati Uniti
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Sanità	1,88	Danimarca
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	IT	1,57	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

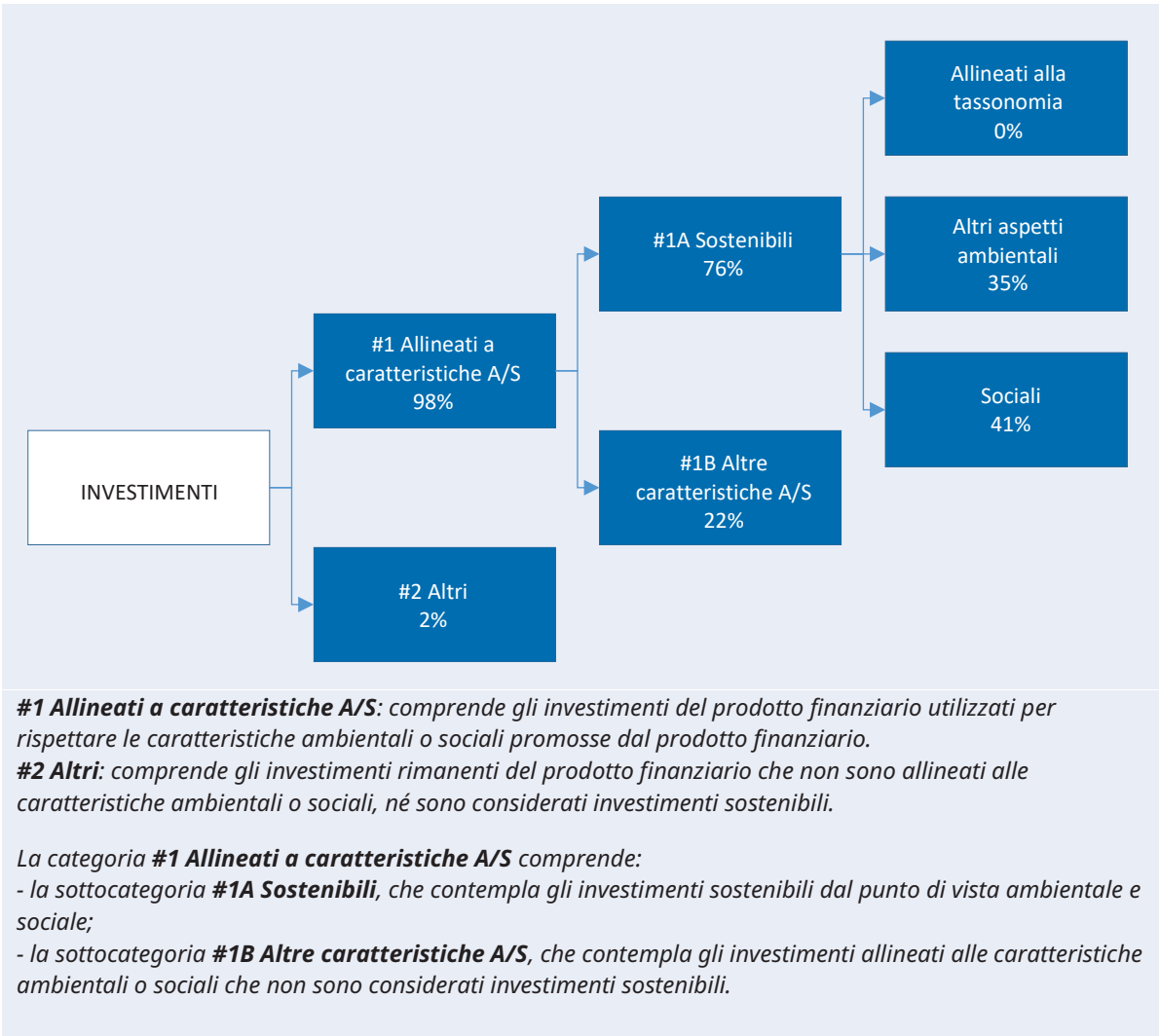
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 98%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI AC World (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Comparto ha destinato il 76% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 35% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 41% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.



• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
IT	Software e servizi	31,10
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	17,22
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	7,77
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	7,63
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	3,15
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	1,81
Beni di consumo voluttuari	Media e intrattenimento	1,61
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	0,26
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	6,75
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	4,25
Industria	Beni strumentali	7,27
Industria	Servizi commerciali e professionali	1,52
Industria	Trasporti	1,38
Finanza	Servizi finanziari	1,31
Finanza	Immobiliare	1,01
Finanza	Banche	0,87
Liquidità	Liquidità	1,41
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	1,09
Energia	Petrolio e gas integrati	0,94
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	0,87
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	0,30
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	0,20
Materiali	Materiali	0,27

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

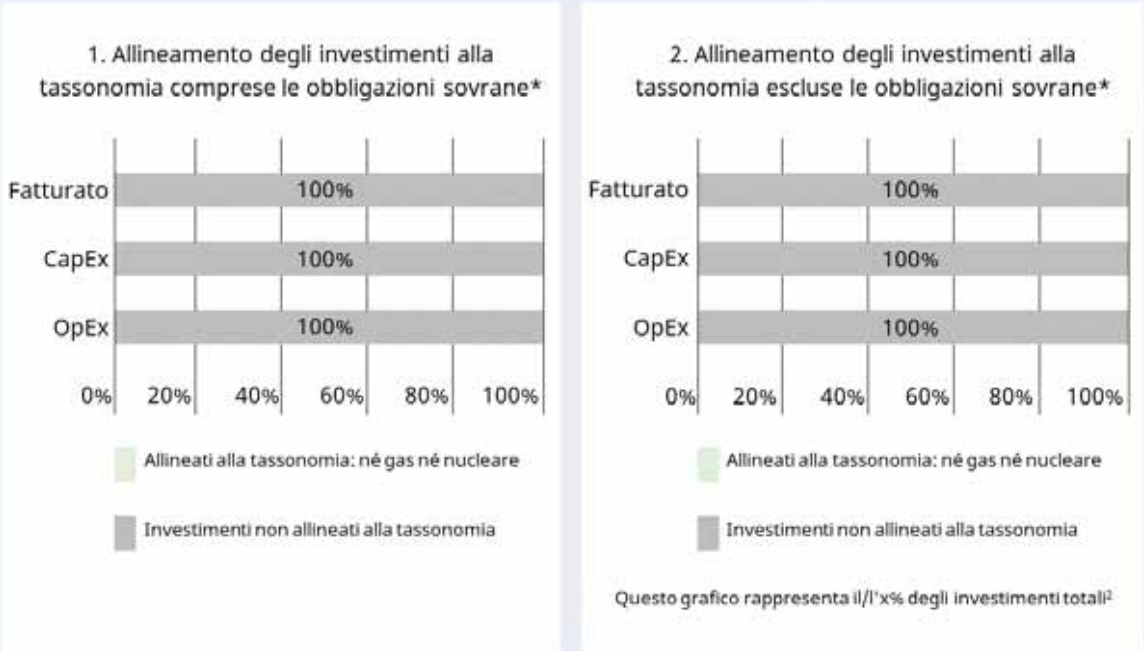
☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 35%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 41%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.

- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities
Identificativo della persona giuridica: JU8KRPJWHOMRDHSHKVI22

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

● ● ☐ Sì

☒ ☐ ☒ ☐ **No**

X Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 62% di investimenti sostenibili

- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

i

FD102797-20250122100130

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Emerging Markets (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari all'1,4% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -3,3%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Connettività
- Retribuzioni elevate
- Innovazione
- Medicina
- Accesso all'acqua

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 62% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	62
Gen 2023 - Dic 2023	54
Ago 2022 - Dic 2022	52

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	1,4	-3,3
Gen 2023 - Dic 2023	0,4	-2,9
Mar 2022 - Dic 2022	0,5	-3,2

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa.
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori; e

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en/lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo di investimento mediante l'analisi dei titoli di tipo bottom-up a livello di società. Il team di investimento per i mercati emergenti dispone di una serie di strumenti proprietari per agevolare l'analisi ESG. A livello aziendale, lo strumento proprietario di Schroders rappresenta il principale registro per l'analisi ESG del team. Gli strumenti proprietari di Schroders forniscono un quadro sistematico per analizzare il rapporto di una società con i suoi stakeholder e la sostenibilità del suo modello di business. Comprende più di 250 indicatori tratti dalle relazioni aziendali e da altre fonti che valutano la performance di una società in settori specifici. I PAI 1, 2, 3, 9 e 13 sono stati presi in considerazione in particolare nell'ambito dell'analisi degli strumenti proprietari di Schroders, ove appropriato e rilevante a livello aziendale. Nel caso dei PAI 8 e 12 la disponibilità dei dati era molto limitata, pertanto non sono stati generalmente utilizzati nell'ambito dello strumento proprietario di Schroders, ma monitorati invece a livello di portafoglio nel complesso. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Abbiamo esaminato periodicamente i dati PAI nella dashboard PAI nell'ambito della riunione mensile sui rischi ESG e durante la quale vengono analizzate formalmente le caratteristiche ESG a livello di portafoglio.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Nel periodo in esame, i nostri impegni hanno interessato una serie di temi compresi quelli correlati ai PAI 1, 2, 3, 5 e 13.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	40
Governance aziendale	13
Diritti umani	10
Gestione del capitale umano	6
Capitale naturale e biodiversità	4
Diversità e inclusione	3

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	IT	9,76	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	IT	6,68	Cina
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	IT	5,11	Corea del Sud
MEITUAN CLASS B USD0.00001 REGS	Beni di consumo voluttuari	2,55	Cina
TRIP.COM GROUP LIMITED HKD0.0005	Beni di consumo voluttuari	2,28	Cina
ITAU UNIBANCO HOLDING SA PREFERENCE SHARES NPV	Finanza	2,13	Brasile
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industria	2,07	Cina
AXIS BANK LIMITED INR2	Finanza	2,04	India
JSC KASPI.KZ-SPON GDR 1 ORD	Finanza	1,94	Kazakistan
MIDEA GROUP CO LTD-A (CNY)	Beni di consumo voluttuari	1,88	Cina
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Energia	1,82	India
AIA GROUP LIMITED NPV	Finanza	1,81	Hong Kong
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP COMAPANY LIMITED - H CNY 1	Beni di consumo voluttuari	1,76	Cina
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD REGS	Finanza	1,73	Slovenia
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	IT	1,62	Taiwan

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

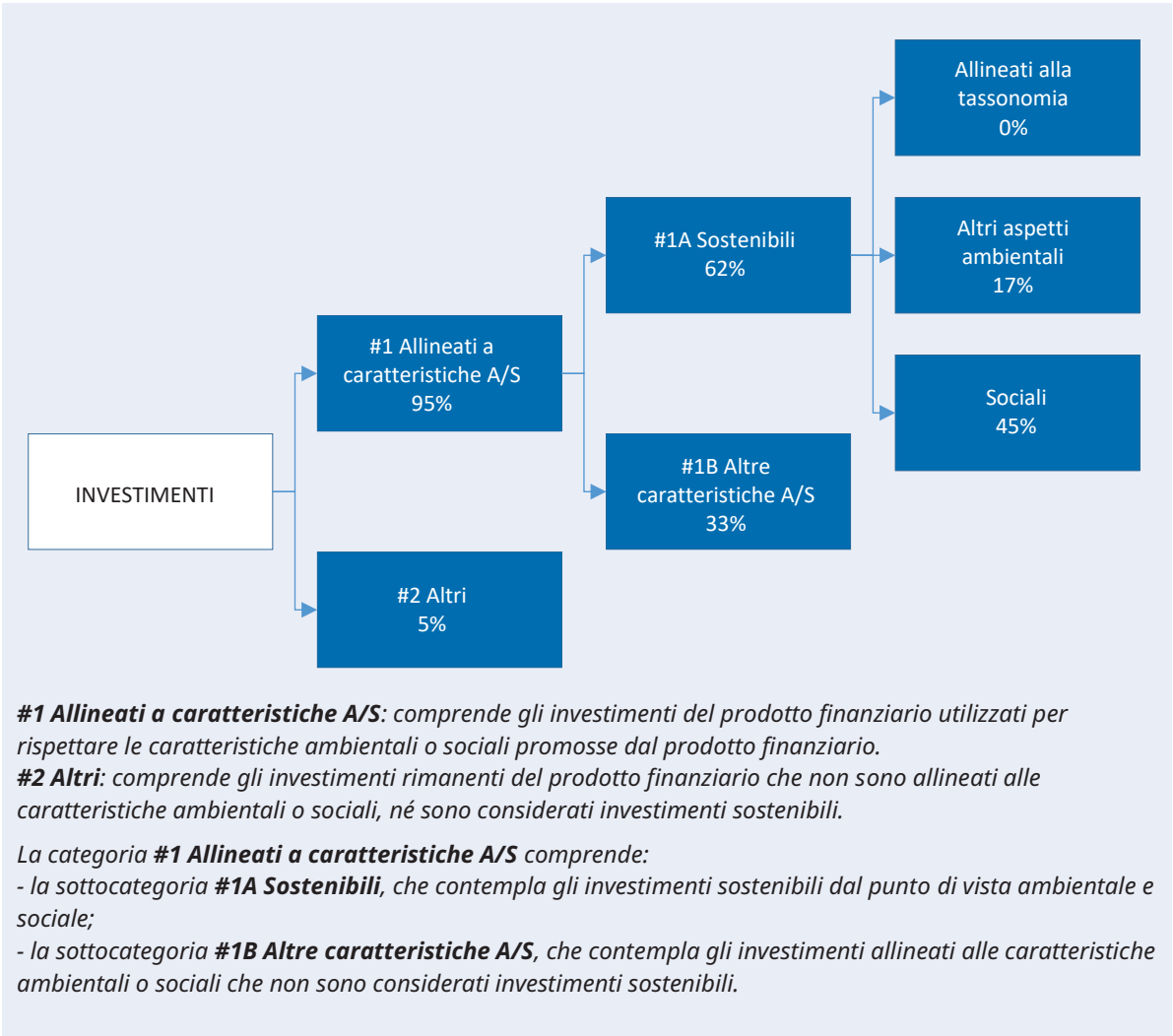
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 95%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Emerging Markets (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Comparto ha destinato il 62% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 17% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 45% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.



• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	17,05
IT	Software e servizi	8,23
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	7,02
Finanza	Banche	12,05
Finanza	Servizi finanziari	5,16
Finanza	Assicurazioni	2,88
Finanza	Immobiliare	0,88
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	9,63
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	5,21
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	3,77
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	0,53
Beni di consumo voluttuari	Media e intrattenimento	0,13
Industria	Beni strumentali	5,88
Industria	Trasporti	1,93
Industria	Servizi commerciali e professionali	0,73
Materiali	Materiali	5,71
Liquidità	Liquidità	4,10
Energia	Raffinazione e commercializzazione di gas e petrolio	3,10
Energia	Esplorazione e produzione petrolio e gas	0,95
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	1,84
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	1,18
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	0,55
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,36
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	0,62
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	0,53

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• *Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?*

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

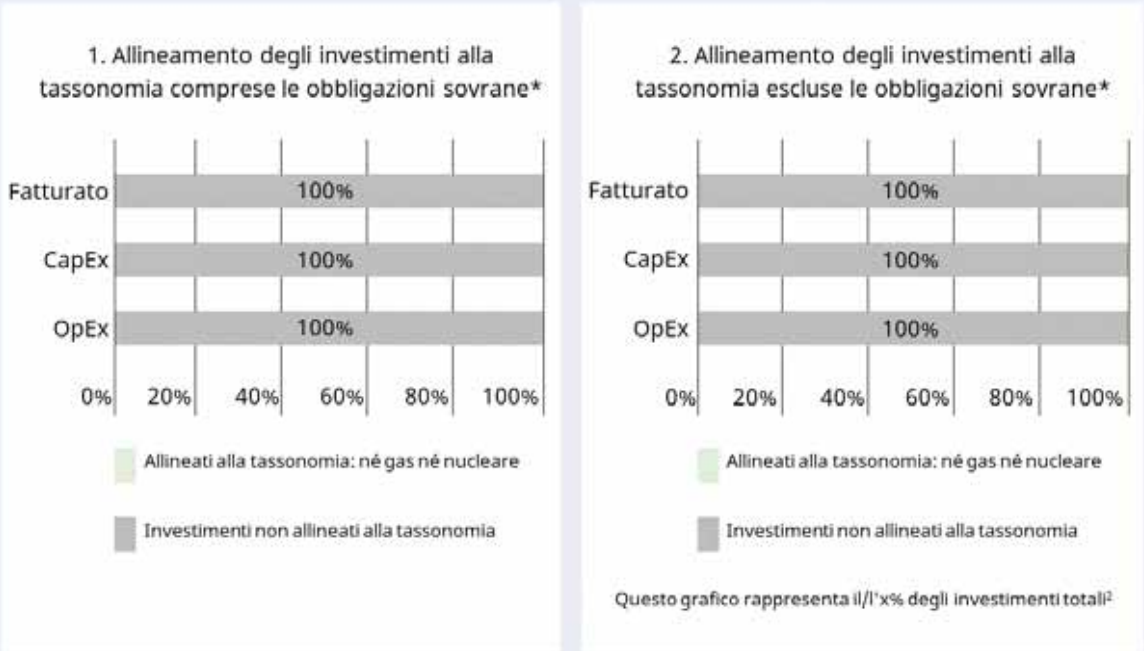
☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 17%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è stata del 45%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies
Identificativo della persona giuridica: 549300F4FWZAJKH8YQ10

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

X

No

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%	X Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 72% di investimenti sostenibili
in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	X con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	X con un obiettivo sociale
	Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al 5,6% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -2,5%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Emissioni evitate
- Connettività
- Retribuzioni elevate
- Medicina
- Accesso all'acqua

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 72% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	72
Gen 2023 - Dic 2023	62
Ago 2022 - Dic 2022	59

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	5,6	-2,5
Gen 2023 - Dic 2023	4,3	-1,3
Gen 2022 - Dic 2022	1,9	-2,4

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori; e

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo di investimento mediante l'analisi dei titoli di tipo bottom-up a livello di società. Il team di investimento per i mercati emergenti dispone di una serie di strumenti proprietari per agevolare l'analisi ESG. A livello aziendale, lo strumento proprietario di Schroders rappresenta il principale registro per l'analisi ESG del team. Gli strumenti proprietari di Schroders forniscono un quadro sistematico per analizzare il rapporto di una società con i suoi stakeholder e la sostenibilità del suo modello di business. Comprende più di 250 indicatori tratti dalle relazioni aziendali e da altre fonti che valutano la performance di una società in settori specifici. I PAI 1, 2, 3, 9 e 13 sono stati presi in considerazione in particolare nell'ambito dell'analisi degli strumenti proprietari di Schroders, ove appropriato e rilevante a livello aziendale. Nel caso dei PAI 8 e 12 la disponibilità dei dati era molto limitata, pertanto non sono stati generalmente utilizzati nell'ambito dello strumento proprietario di Schroders, ma monitorati invece a livello di portafoglio nel complesso. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Abbiamo esaminato periodicamente i dati PAI nella dashboard PAI nell'ambito della riunione mensile sui rischi ESG e durante la quale vengono analizzate formalmente le caratteristiche ESG a livello di portafoglio.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Nel periodo in esame, i nostri impegni hanno interessato una serie di temi compresi quelli correlati ai PAI 1, 2, 3, 5 e 13.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Governance aziendale	8
Cambiamento climatico	8
Diversità e inclusione	3
Capitale naturale e biodiversità	1
Diritti umani	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
CHROMA ATE INCORPORATED TWD10	IT	2,12	Taiwan
FPT CORPORATION VND10000	IT	2,01	Vietnam
LOTES COMPANY LIMITED TWD10	IT	1,97	Taiwan
E INK HOLDINGS INCORPORATED TWD10	IT	1,97	Taiwan
CREDITACCESS GRAMEEN LTD INR10	Finanza	1,97	India
LPP SA PLN2	Beni di consumo voluttuari	1,96	Polonia
PB FINTECH LTD INR2	Beni di consumo voluttuari	1,80	India
GEMADEPT CORP VND10000	Industria	1,79	Vietnam
ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION TWD10	IT	1,76	Taiwan
MAKEMYTRIP LTD INR0.0005	Beni di consumo voluttuari	1,75	India
HOME FIRST FINANCE INDIA LTD INR2	Finanza	1,74	India
CENERGY HOLDINGS SA	Industria	1,69	Belgio
ECLAT TEXTILE COMPANY LIMITED TWD10	Beni di consumo voluttuari	1,57	Taiwan
GENTERA SAB DE CV NPV	Finanza	1,57	Messico
KRUK SA PLN1	Finanza	1,56	Polonia

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 94%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

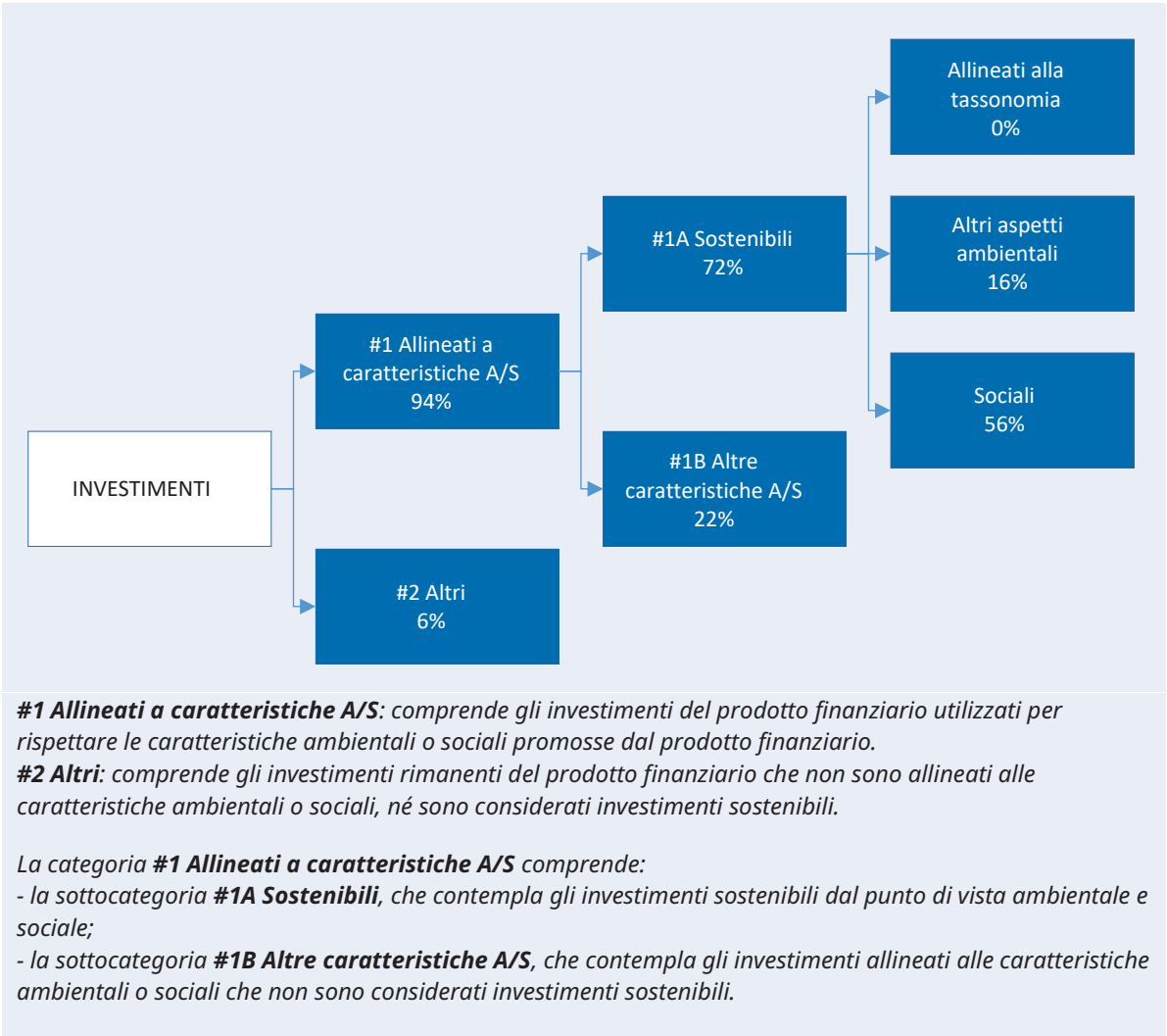
Il Comparto ha destinato il 72% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

16% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 56% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.



• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	13,11
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	7,10
IT	Software e servizi	1,41
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	8,75
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	6,29
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	1,83
Beni di consumo voluttuari	Media e intrattenimento	0,94
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	0,62
Finanza	Banche	9,30
Finanza	Servizi finanziari	5,09
Finanza	Immobiliare	1,33
Industria	Beni strumentali	7,13
Industria	Trasporti	5,78
Industria	Servizi commerciali e professionali	2,00
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	6,14
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	1,90
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	5,32
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	1,32
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	0,27
Materiali	Materiali	4,70
Immobiliare	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	4,49
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	2,81
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	1,25
Liquidità	Liquidità	1,10

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

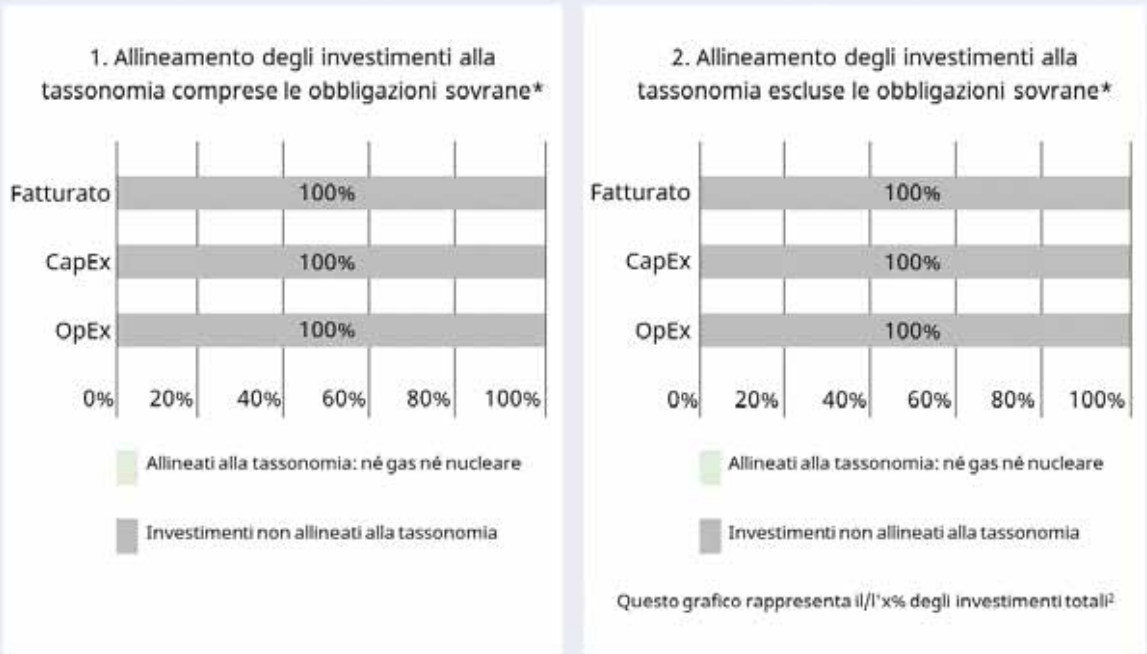
☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 16%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è stata del 56%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Energy Transition
Identificativo della persona giuridica: 549300IS8ME9YA6EM043

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

☒ **Sì**

☐ **No**

☒ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 95%	☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	☐ con un obiettivo sociale
	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

L'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto è stato raggiunto.

Il Comparto ha investito almeno il 90% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili. Il Comparto ha investito almeno il 75% del proprio patrimonio in società di tutto il mondo che hanno generato almeno il 50% dei propri ricavi da attività che hanno contribuito alla transizione globale verso fonti di energia a basse emissioni di carbonio e più sostenibili, come la produzione di energia a basse emissioni di carbonio, la distribuzione, lo stoccaggio, il trasporto e la filiera associata, le imprese fornitrici di materiali e di tecnologia. Il Comparto ha inoltre investito in altre società di tutto il mondo che hanno generato una percentuale inferiore dei propri ricavi da queste attività, laddove il Gestore degli investimenti riteneva che svolgessero ruoli cruciali nella transizione energetica. Tutte le società detenute dal Comparto sono state ritenute investimenti sostenibili dal Gestore degli investimenti.

Il Comparto ha inoltre effettuato investimenti che il Gestore degli investimenti ha ritenuto essere neutrali in base ai propri criteri di sostenibilità, quali liquidità e warrant utilizzati al fine di gestire il Comparto in modo più efficiente.

Non era stato designato alcun indice di riferimento al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha destinato il 95% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media del periodo di riferimento, basata sui dati di fine trimestre.

Il Gestore degli investimenti aveva la responsabilità di determinare se un investimento soddisfaceva i criteri di un investimento sostenibile. Il Gestore degli investimenti ha valutato se una determinata percentuale delle entrate, delle spese in conto capitale o delle spese operative o della quota di mercato dell'emittente in questione contribuiva a un obiettivo ambientale o sociale (a seconda del caso). Almeno il 75% degli emittenti ha generato almeno il 50% dei propri ricavi da attività che hanno contribuito alla transizione globale verso fonti di energia più sostenibili e a basse emissioni di carbonio. Il Gestore degli investimenti ha aggiunto manualmente società che soddisfacevano determinati criteri con un'esposizione dei ricavi inferiore al 50% all'universo d'investimento del Comparto. La conformità alla quota minima di investimenti sostenibili è stata monitorata quotidianamente tramite i controlli di conformità automatizzati del Gestore degli investimenti.

Il Gestore degli investimenti ha utilizzato diversi indicatori di sostenibilità per misurare il contributo a livello di impresa beneficiaria degli investimenti. In particolare, il Gestore degli investimenti ha utilizzato uno strumento di screening quantitativo per individuare le imprese che generano una determinata percentuale delle entrate, delle spese in conto capitale, delle spese operative o della quota di mercato dalla propria attività principale associata a specifiche attività di transizione energetica: compresi (1) apparecchiature per le energie rinnovabili; (2) generazione di energia rinnovabile; (3) trasmissione e distribuzione; (4) batterie, apparecchiature di stoccaggio e altre apparecchiature; (5) idrogeno; (6) apparecchiature elettriche ed energia; e (7) mobilità pulita.

Successivamente, il Gestore degli investimenti ha utilizzato una serie di indicatori per ottenere un punteggio di sostenibilità da uno a dieci per ciascuna impresa. In base a questo punteggio, ogni impresa è stata inserita in una delle seguenti categorie: (1) Best-in-Class, (2) Neutral e (3) Laggard. Gli indicatori

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

utilizzati per determinare il punteggio includevano, a mero titolo esemplificativo, parametri quali intensità di carbonio, diversità di genere nel consiglio e retribuzione del management. Le informazioni sono state ricavate da riunioni del management della società, informazioni societarie disponibili al pubblico e strumenti interni proprietari del Gestore degli investimenti. Il Gestore degli investimenti ha investito il 47% del portafoglio in emittenti classificati come Best-in-class e il 48% del portafoglio in emittenti classificati come Neutral. Questi dati sono stati calcolati come media del periodo di riferimento, basata sui dati di fine trimestre. Durante il periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in imprese classificate nella categoria "Laggard" (ritardatari).

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, tra cui imprese che ottengono ricavi direttamente dai combustibili fossili, presso le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio. Il Comparto non ha investito in alcun emittente rispondente ai criteri di esclusione.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Best-in-class

Questa tabella indica in dettaglio la percentuale di attività investite in società classificate come Best-in-class e Neutral, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	95	Gen 2024 - Dic 2024	Best-in-class – 47 Neutral – 48
Gen 2023 - Dic 2023	93	Gen 2023 - Dic 2023	Best-in-class – 53 Neutral – 40
Gen 2022 - Dic 2022	92	Gen 2022 - Dic 2022	Best-in-class – 53 Neutral – 39

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• **In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?**

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Le esclusioni a livello aziendale si applicano altresì alle imprese che generano oltre il 20% dei propri ricavi dall'estrazione di carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Esclusioni del Comparto relative a:

- Combustibili fossili: PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili) e PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile). Il Comparto non ha investito in alcuna società direttamente coinvolta nei combustibili fossili.

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione della valutazione proprietaria di sostenibilità dei team nell'ambito del nostro processo d'investimento. Nella sua analisi, il Comparto ha preso in considerazione i criteri relativi al cambiamento climatico nell'ambito della componente di gestione ambientale dell'analisi degli stakeholder. Questo ha interessato le emissioni di gas a effetto serra, le emissioni evitate, l'impronta di carbonio e l'intensità dei gas a effetto serra delle società d'investimento: PAI 1, 2 e 3. Nell'ambito della nostra analisi, abbiamo esaminato il modo in cui un'impresa sta gestendo la propria impronta ambientale (compreso il suo impatto sul clima), nonché la sua potenziale esposizione agli effetti del cambiamento climatico nel lungo termine. Sebbene nessun singolo indicatore sul cambiamento climatico abbia determinato la valutazione complessiva del punteggio di gestione ambientale di un'impresa, il Comparto ha valutato una serie di indicatori diversi, provenienti sia da fonti di dati interne che esterne (compreso uno strumento proprietario di Schroders), per determinare se un'impresa stia gestendo in modo adeguato i propri rischi climatici e ambientali. I PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e 13 (Diversità di genere nel consiglio) sono stati presi in considerazione nell'ambito del nostro processo di investimento utilizzando i dati provenienti da uno strumento proprietario di Schroders. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	17
Diritti umani	11
Governance aziendale	9

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Durante il periodo di riferimento, abbiamo interagito con le imprese beneficiarie degli investimenti nell'ambito del nostro universo per capire in che modo le imprese stanno rispondendo alle sfide che il cambiamento climatico può comportare per la loro posizione finanziaria a lungo termine. Con riferimento ai PAI 1, 2, 3 e al PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2, abbiamo proseguito le nostre attività di impegno incentrate sui cambiamenti climatici, interagendo con le società operanti in diversi settori e sottosettori allo scopo di incoraggiarle a fissare obiettivi chiari e misurabili di riduzione delle emissioni di tutti e tre gli ambiti e allineati alla SBTi e, laddove gli obiettivi erano già stati fissati, per garantire che tali obiettivi fossero adeguatamente integrati nelle politiche retributive aziendali. Le nostre attività di impegno hanno interessato una serie di temi più strettamente correlati ai PAI 10, 11 e al PAI 14 di cui all'Allegato 1, Tabella 3.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
VESTAS WIND SYSTEMS DKK0.2	Industria	5,17	Danimarca
FIRST SOLAR INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	IT	4,27	Stati Uniti
JOHNSON MATTHEY PUBLIC LIMITED COMPANY ORDINARY 1.101698P	Materiali	4,03	Regno Unito
EDP RENOVAVEIS SA EUR5	Servizi di pubblica utilità	3,83	Spagna
REDEIA CORP SA	Servizi di pubblica utilità	3,48	Spagna
ENPHASE ENERGY INC COMMON STOCK USD0.00001	Industria	3,30	Stati Uniti
UMICORE SA NPV	Materiali	3,16	Belgio
NEXANS SA EUR1	Industria	3,02	Francia
CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RENOV	Servizi di pubblica utilità	2,96	Spagna
HYDRO ONE LIMITED COMMON NPV	Servizi di pubblica utilità	2,91	Canada
XINYI SOLAR HOLDINGS LIMITED HKD0.10	IT	2,78	Cina
SAMSUNG SDI COMPANY LIMITED KRW5000	IT	2,74	Corea del Sud
ARRAY TECHNOLOGIES INCORPORATED USD0.001	Industria	2,69	Stati Uniti
SIGNIFY NV NPV	IT	2,53	Stati Uniti
LANDIS AND GYR GROUP AG CHF10 (REGD)	IT	2,52	Svizzera

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

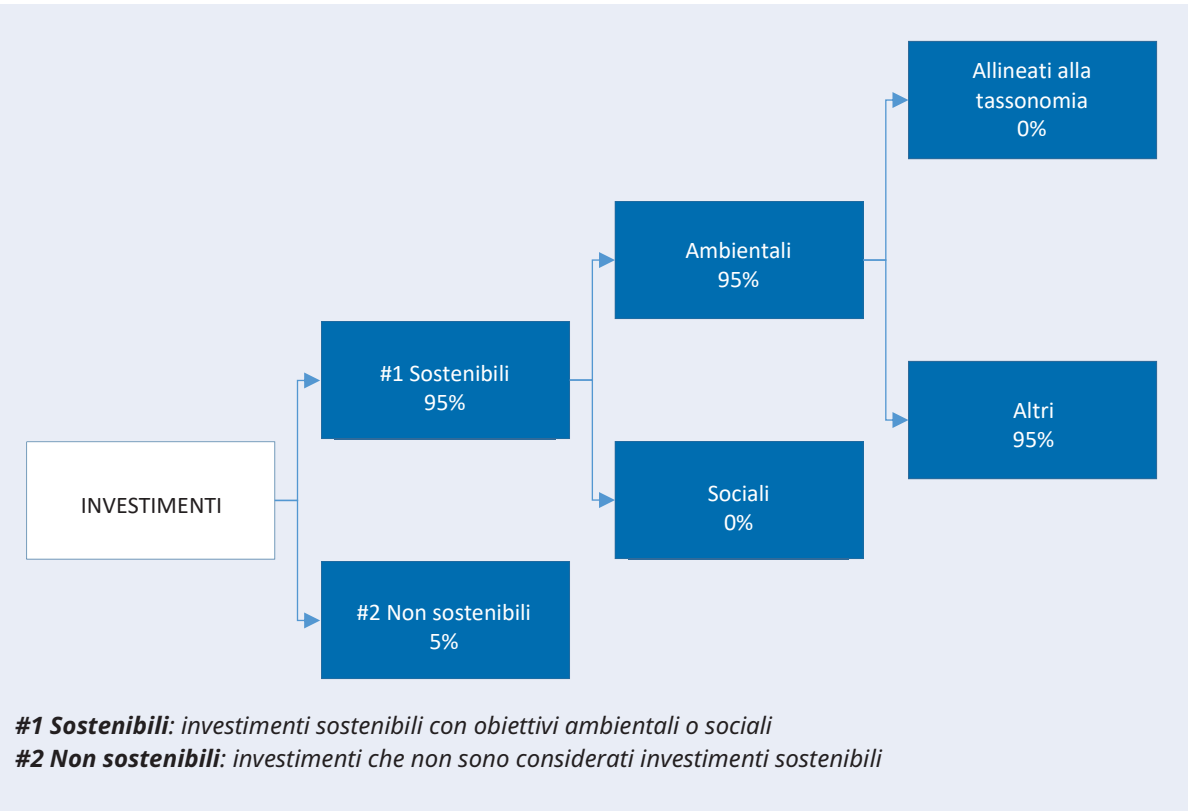
• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per conseguire il suo obiettivo di investimento sostenibile sono riepilogati qui di seguito.

#1 Sostenibili: sono investimenti in società di tutto il mondo che hanno generato una determinata percentuale dei propri ricavi (per il 75% del patrimonio del Comparto, almeno il 50%) da attività che hanno contribuito alla transizione globale verso fonti di energia a basse emissioni di carbonio, come la produzione di energia a basse emissioni di carbonio, la distribuzione, lo stoccaggio, il trasporto e la filiera associata, le imprese fornitrici di materiali e di tecnologia o che svolgono ruoli cruciali nella transizione energetica.

Il Comparto ha destinato il 95% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media del periodo di riferimento, basata sui dati di fine trimestre. Tutti gli investimenti sostenibili avevano un obiettivo ambientale.

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità e warrant utilizzati al fine di gestire il Comparto in modo più efficiente.



• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Industria	Beni strumentali	38,06
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	20,98
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	12,85
Materiali	Materiali	12,11
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	6,27
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	3,82
Industria	Servizi commerciali e professionali	1,26
Liquidità	Liquidità	4,65

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

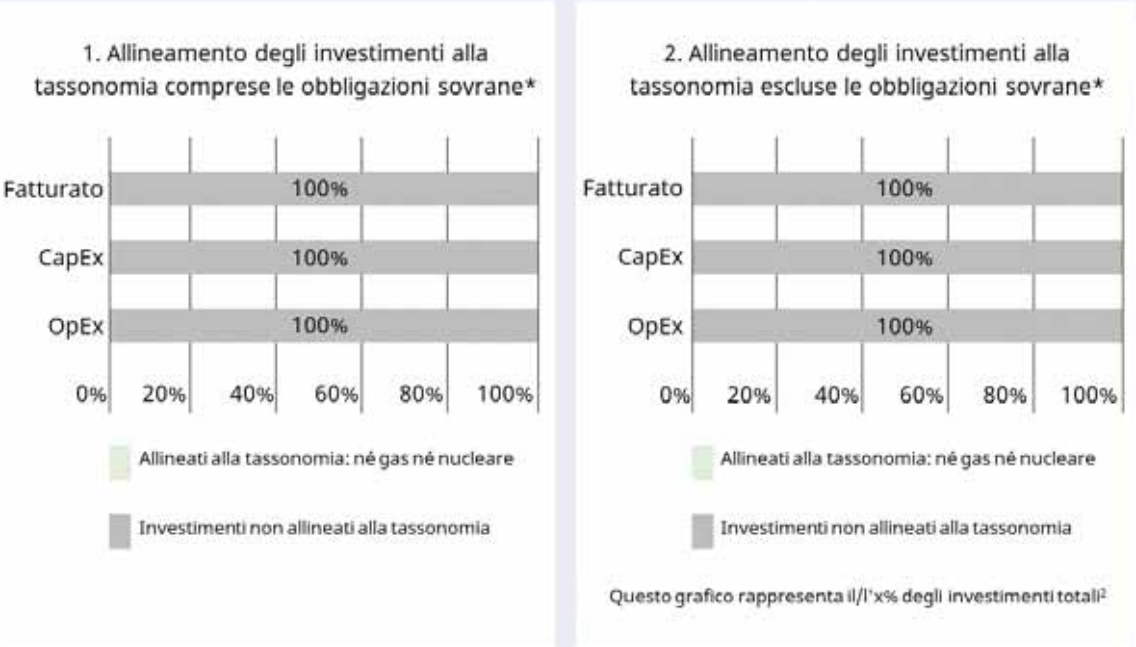
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
 - **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
 - **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Tutti gli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto avevano obiettivi ambientali non allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non vi erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Non sostenibili» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità e warrant utilizzati al fine di gestire il Comparto in modo più efficiente.

Laddove rilevante per gli investimenti, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto sono state le seguenti:

- Il Comparto ha investito almeno il 90% del proprio patrimonio in società che hanno generato una determinata percentuale dei ricavi da attività che hanno contribuito alla transizione globale verso fonti di energia a basse emissioni di carbonio.
- Il Comparto ha investito in società che non hanno arrecato danni significativi dal punto di vista ambientale o sociale.
- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti si è impegnato con gli emittenti detenuti in portafoglio e, in media, ha puntato a incontrare o dialogare con il management delle società ogni sei mesi. Durante questi incontri, insieme alle tendenze aziendali e alle performance finanziarie sono stati periodicamente trattati i temi relativi alla sostenibilità;

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Durante il periodo di riferimento il Gestore degli investimenti ha partecipato a 37 attività di impegno dedicate alla sostenibilità nell'universo investibile relativamente a svariati temi tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, cambiamenti climatici, diritti umani e corporate governance.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile

Non era stato designato alcun indice di riferimento ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 10 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Equity Impact
Identificativo della persona giuridica: 6367002HMP4ST6LJGW14

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

☒ **Sì**

☐ **No**

☒ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 49%	☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☒ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 51%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 10 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

L'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto è stato raggiunto.

Il Comparto ha investito almeno il 90% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili, ossia investimenti in società di tutto il mondo che secondo le previsioni del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito, tramite un impatto positivo, al conseguimento di un obiettivo ambientale o sociale legato a uno o più OSS delle Nazioni Unite e che avrebbero offerto rendimenti agli azionisti nel lungo periodo.

Il Gestore degli investimenti ha selezionato tra un universo di imprese ammissibili quelle che hanno soddisfatto i criteri d'impatto dello stesso Gestore. I criteri di impatto hanno incluso una valutazione del contributo della società agli OSS delle Nazioni Unite, oltre alla valutazione della società da parte del Gestore degli investimenti tramite la sua scheda di valutazione proprietaria. Il processo d'investimento è in linea con i principi operativi della gestione dell'impatto.

Non era stato designato alcun indice di riferimento al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 10 gennaio 2024 (data di lancio) e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha destinato il 98% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media del periodo di riferimento, basata sui dati di fine trimestre.

Il Gestore degli investimenti aveva la responsabilità di determinare se un investimento soddisfaceva i criteri di un investimento sostenibile. In questa valutazione il Gestore degli investimenti ha utilizzato un approccio basato sui ricavi per considerare se una determinata percentuale delle entrate, delle spese in conto capitale o delle spese operative dell'emittente in questione avesse contribuito a un obiettivo ambientale o sociale, e specifici indicatori chiave di performance di sostenibilità per valutare il contributo dell'investimento a un obiettivo ambientale o sociale. La conformità alla quota minima di investimenti sostenibili è stata monitorata quotidianamente tramite i nostri controlli di conformità automatizzati.

Il Gestore degli investimenti ha utilizzato diversi indicatori di sostenibilità per misurare il contributo a livello di impresa beneficiaria degli investimenti. In particolare, il Gestore degli investimenti ha utilizzato uno strumento di screening quantitativo per identificare le società che traggono una determinata percentuale minima dei propri ricavi da attività principalmente focalizzate sul contribuire a un obiettivo ambientale o sociale. È stata inoltre eseguita una dettagliata valutazione d'impatto di ogni società tramite il completamento di una scheda di valutazione proprietaria. La scheda di valutazione d'impatto si è concentrata sull'impatto previsto dei prodotti e dei servizi di un'azienda. Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione diversi aspetti dell'impatto, quali: esito e OSS delle Nazioni Unite a cui sta contribuendo la società, soggetti interessati dall'esito (come per esempio lo stakeholder o il settore pertinente), una valutazione del nostro contributo atteso (inclusi l'influenza e l'impegno di Schroders) e la valutazione dei rischi di impatto. La valutazione ha incluso il monitoraggio degli Indicatori chiave di performance (KPI) utilizzati per misurare e monitorare l'impatto della società nel tempo attraverso una revisione annuale. I KPI indicativi a livello di comparto includono: numero di clienti/pazienti raggiunti (#), numero di esami medici forniti (#), MSME raggiunte (#), prestiti accessibili concessi (USD), emissioni di CO2 evitate per anno (mtCO2e) e quota di materie prime secondarie utilizzate (%).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 10 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Una volta completati questi passaggi, la società e la scheda di valutazione sono state quindi convalidate e approvate dal Gruppo di valutazione dell'impatto (Impact Assessment Group, IAG) di Schroders, affinché la società potesse essere inserita nell'universo investibile del Comparto. L'IAG è composto da membri dei team di impatto e investimento sostenibile di Schroders e da membri del team di investimento.

Alla fine del periodo di riferimento, le imprese del Comparto erano allineate con le seguenti cinque aree d'impatto chiave: (1) 32% nell'area inclusione; (2) 22% nell'area salute e benessere; (3) 15% nell'area ambiente; (4) 21% nell'area infrastrutture sostenibili; e (5) 10% nell'area consumo responsabile.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio. Il Comparto non ha investito in alcun emittente rispondente a tali criteri di esclusione.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Poiché questo è il primo periodo di riferimento, questa domanda non è applicabile.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.
- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 10 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 10 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di filtri di esclusione, altri tramite il processo d'investimento (per cui i dati sono disponibili grazie alla dashboard PAI di Schroders e ad altre fonti di dati esterne) e altri ancora tramite l'attività di impegno. Ulteriori dettagli sono forniti di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- L'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 10 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

(Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico: PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili) e PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile).

I PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo di investimento. Nell'ambito del processo di due diligence a livello di emittente, attraverso l'analisi delle imprese realizzata nel corso di riunioni con i team di gestione e l'analisi documentale delle relazioni e dei rendiconti annuali, vengono presi in considerazione diversi PAI. Questi sono stati valutati insieme ai PAI dello strumento proprietario di Schroders, che incorpora diversi PAI come elementi costitutivi della sua metodologia di assegnazione dei punteggi. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Le attività di impegno hanno riguardato una serie di temi, tra cui inquinamento e rifiuti nel settore dei prodotti chimici, così come gli impegni in materia di clima e azzeramento delle emissioni nette per le società detenute nel settore tecnologico. Queste attività di impegno hanno riguardato i PAI 7, 8 e 9 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, Emissioni in acqua e Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi) e 1, 2, 3 e 5 (Emissioni di GHG, Impronta di carbonio, Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti e Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile).

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	15
Diritti umani	12
Governance aziendale	11
Capitale naturale e biodiversità	5
Diversità e inclusione	5
Gestione del capitale umano	2

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 10 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 10 gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industria	2,47	Stati Uniti
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Beni di consumo voluttuari	2,37	Regno Unito
EXPERIAN PLC ORDINARY USD0.10	Industria	2,35	Stati Uniti
NOVANTA INCORPORATED COMMON STOCK NPV	IT	2,34	Stati Uniti
REINSURANCE GROUP OF AMERICA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Finanza	2,28	Stati Uniti
KEMPER CORPORATION COMMON STOCK USD0.10	Finanza	2,20	Stati Uniti
HAEMONETICS CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Sanità	2,20	Stati Uniti
PRYSMIAN SPA EURO.10	Industria	2,19	Italia
CIENA CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	IT	2,18	Stati Uniti
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industria	2,13	Germania
SIEMENS HEALTHINEERS AG NPV REGS/144A	Sanità	2,07	Germania
LITTELFUSE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	IT	2,01	Stati Uniti
CAVCO INDUSTRIES INC COMMON STOCK USD0.01	Beni di consumo voluttuari	2,00	Stati Uniti
HITACHI LIMITED NPV	IT	1,99	Giappone
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Industria	1,97	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per conseguire il suo obiettivo di investimento sostenibile sono riepilogati qui di seguito.

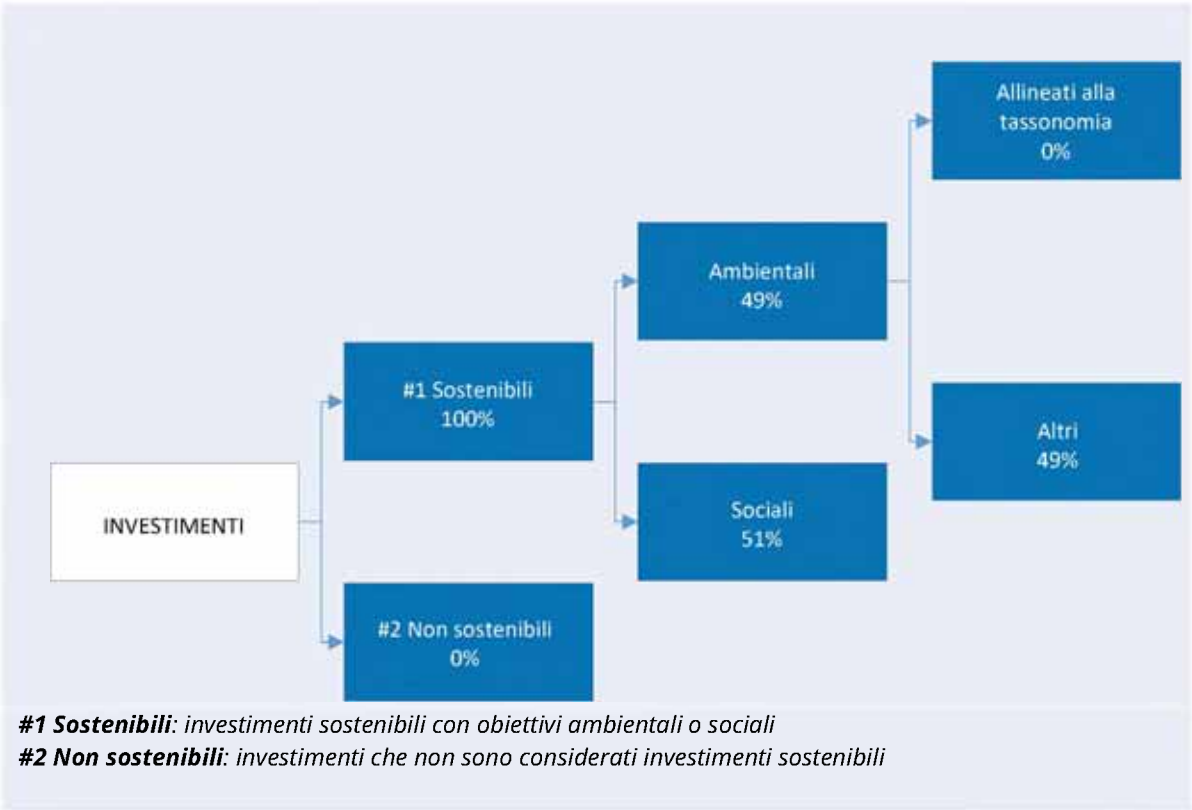
#1 Sostenibili: sono investimenti in società che hanno contribuito al conseguimento di un obiettivo ambientale o sociale legato a uno o più OSS delle Nazioni Unite e che hanno offerto rendimenti agli azionisti nel lungo termine.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 10 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Comparto ha destinato il 98% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media del periodo di riferimento, basata sui dati di fine trimestre. Sul totale, il 49% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 51% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

La categoria "#2 Non sostenibili" include liquidità, investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati allo scopo di ridurre il rischio (copertura) o gestire il Comparto in modo più efficiente e che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità.



• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 10 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	10,25
IT	Software e servizi	6,92
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	6,65
Industria	Beni strumentali	16,67
Industria	Servizi commerciali e professionali	5,94
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	11,56
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	10,79
Finanza	Banche	5,26
Finanza	Assicurazioni	4,49
Finanza	Immobiliare	1,32
Finanza	Servizi finanziari	0,16
Materiali	Materiali	8,77
Beni di consumo voluttuari	Media e intrattenimento	2,37
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	2,00
Liquidità	Liquidità	4,29
Immobiliare	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	1,60
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	0,69
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,28

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 10 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

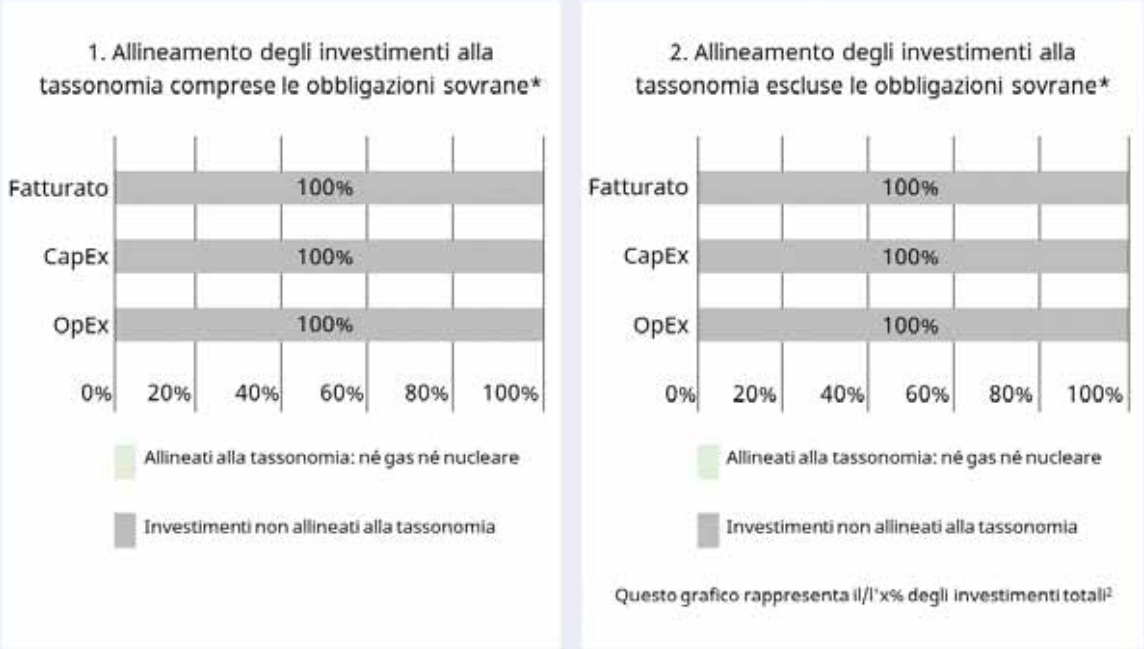
☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 10 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 49%



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è stata del 51%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 10 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Non sostenibili» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La categoria "#2 Non sostenibili" include liquidità, investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati allo scopo di ridurre il rischio (copertura) o gestire il Comparto in modo più efficiente e che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto sono state le seguenti:

- Il Comparto ha investito almeno il 90% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili, ossia investimenti in società di tutto il mondo che secondo le previsioni del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito, tramite un impatto positivo, al conseguimento di un obiettivo ambientale o sociale legato a uno o più OSS delle Nazioni Unite e che avrebbero offerto rendimenti agli azionisti nel lungo periodo.
- Il Comparto ha investito in società che non hanno arrecato danni significativi dal punto di vista ambientale o sociale.
- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Nel corso dell'anno, il Gestore degli investimenti ha partecipato a una serie di attività di impegno su temi chiave quali il cambiamento climatico, la diversità e l'inclusione, i diritti umani e il capitale naturale. Si noti che sono state svolte numerose attività di impegno d'impatto, concentrate sull'aumento dell'impatto o sul miglioramento della misurazione dell'impatto di prodotti e servizi offerti dalle imprese.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 10 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

incluse nell'universo investibile. Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti; e

Inoltre, durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha lavorato su un grande progetto di impegno che incoraggiava le società in portafoglio a definire piani di transizione a zero emissioni nette, nonché su un programma di impegno volto a migliorare la diversità di genere del Consiglio. Entrambi i progetti rimarranno una priorità nel prossimo periodo di riferimento.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile

Non era stato designato alcun indice di riferimento ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Smaller Companies
Identificativo della persona giuridica: EENRPPPON8BRF9XDB514

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Si

No

☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%	☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 60% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	☒ con un obiettivo sociale
	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice S&P Developed Small Cap (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari all'1,7% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -0,3%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Emissioni evitate
- Connettività
- Retribuzioni elevate
- Innovazione
- Medicina

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 60% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	60
Gen 2023 - Dic 2023	62
Ago 2022 - Dic 2022	58

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	1,7	-0,3
Gen 2023 - Dic 2023	2,0	-0,2
Gen 2022 - Dic 2022	1,1	-0,6

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento. Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Il modello proprietario di Schroders che genera un unico punteggio complessivo e punteggi individuali delle componenti che rispecchiano gli impatti sociali e ambientali positivi e negativi di un'impresa. Ad esempio, per valutare il punteggio ambientale complessivo di un emittente, i fattori relativi ai PAI 1, 2 e 3 sono stati inclusi nel punteggio SustainEx. La nostra ricerca fondamentale ha svolto un ruolo importante anche nel coinvolgimento dei PAI, dall'analisi delle relazioni aziendali agli incontri con i team di gestione. Ad esempio, le strutture e le prassi di governance aziendale sono state valutate nell'ambito della nostra ricerca fondamentale, in correlazione ai PAI 12 e 13.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento, abbiamo interagito con le imprese beneficiarie degli investimenti in merito ai loro piani e alla trasparenza sugli obiettivi di azzeramento delle emissioni correlati ai PAI 1, 2 e 3. Ad esempio, abbiamo collaborato con le partecipazioni in merito al loro approccio a una transizione verso l'azzeramento delle emissioni nette e alla fissazione di obiettivi di riduzione delle emissioni. Altri argomenti discussi con le imprese beneficiarie degli investimenti includevano la diversità di genere nel consiglio, relativa al PAI 13. Ad esempio, abbiamo svolto attività di impegno con una società specificatamente sulla diversità di genere, incoraggiandola ad aumentare la diversità di genere nel suo consiglio di amministrazione e a fornirci i dettagli dei suoi piani mirati ad aumentare la diversità.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Governance aziendale	26
Cambiamento climatico	14
Capitale naturale e biodiversità	8
Diritti umani	5
Diversità e inclusione	5
Gestione del capitale umano	3

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ICU MEDICAL INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Sanità	1,85	Stati Uniti
KEMPER CORPORATION COMMON STOCK USD0.10	Finanza	1,78	Stati Uniti
ARAMARK COMMON STOCK USD0.01	Beni di consumo voluttuari	1,77	Stati Uniti
LIVERAMP HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	IT	1,73	Stati Uniti
LUMENTUM HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	IT	1,55	Stati Uniti
RENTOKIL INITIAL ADS EACH REPRESENT 5 ORD	Industria	1,54	Regno Unito
ASSURANT INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Finanza	1,44	Stati Uniti
MASIMO CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Sanità	1,26	Stati Uniti
HEXCEL CORPORATION COMMON STOCK NPV	Industria	1,20	Stati Uniti
BOX INC COMMON STOCK USD0.0001	IT	1,19	Stati Uniti
PRIMORIS SERVICES CORPORATION COMMON STOCK USD0.0001	Industria	1,19	Stati Uniti
DOLBY LABORATORIES INCORPORATED CLASS 'A' COMMON STOCK USD0.001	IT	1,17	Stati Uniti
MATCH GROUP INC USD0.001	Servizi di comunicazione	1,15	Stati Uniti
PERELLA WEINBERG PARTNERS CLASS A USD0.0001	Finanza	1,14	Stati Uniti
KIRBY CORPORATION COMMON STOCK USD0.10	Industria	1,14	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

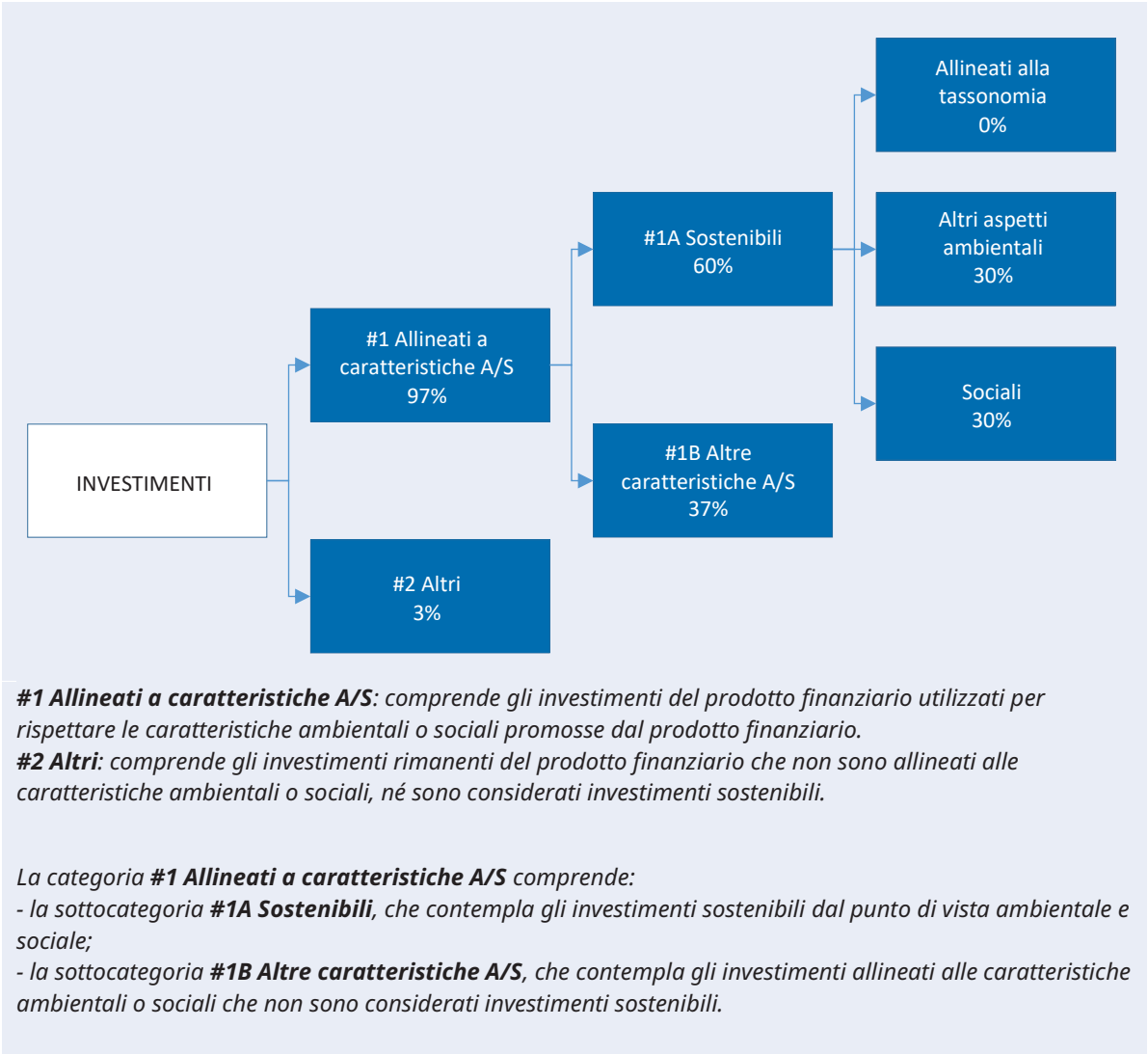
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 97%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice S&P Developed Small Cap (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

Il Comparto ha destinato il 60% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 30% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 30% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Industria	Beni strumentali	15,89
Industria	Servizi commerciali e professionali	4,64
Industria	Trasporti	1,14
IT	Software e servizi	9,16
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	8,69
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	2,91
Finanza	Immobiliare	4,47
Finanza	Servizi finanziari	4,41
Finanza	Banche	3,63
Finanza	Assicurazioni	3,22
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	8,97
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	2,81
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	3,87
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	2,79
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	2,61
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	0,77
Beni di consumo voluttuari	Media e intrattenimento	0,60
Materiali	Materiali	7,42
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	2,93
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	0,59
Liquidità	Liquidità	2,72
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	1,24
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,96
Servizi di pubblica utilità	Utility del gas	1,11
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	0,41
Energia	Esplorazione e produzione petrolio e gas	1,23
Energia	Raffinazione e commercializzazione di gas e petrolio	0,20
Immobiliare	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	0,59

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• *Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?*

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

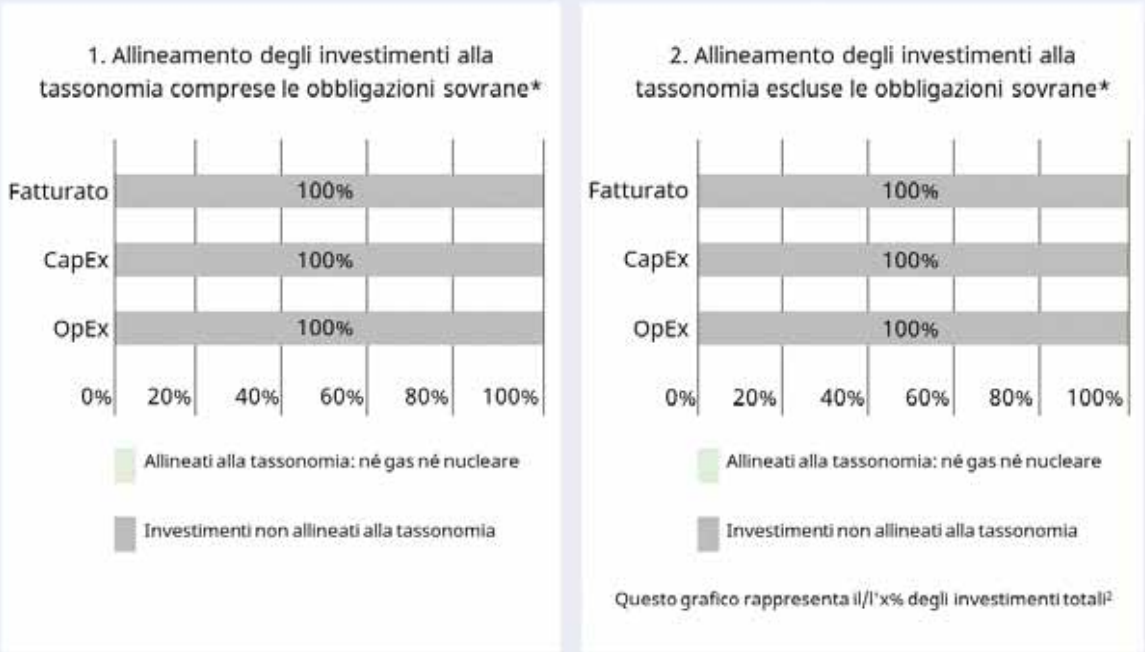
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 30%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 30%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 4 settembre 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Social Growth
Identificativo della persona giuridica: 636700VA6M8LZJROVD27

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Si

No

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%

☐

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%

☒

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 79% di investimenti sostenibili

☐

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo sociale

☐

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 4 settembre 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice MSCI AC World (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 50% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 4 settembre 2024 (data di lancio) e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al 4,4% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -2,1%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a quattro mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Connettività
- Retribuzioni elevate
- Innovazione
- Medicina
- Strutture igienico sanitarie

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 4 settembre 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 79% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Il Gestore degli investimenti aveva la responsabilità di determinare se un investimento soddisfaceva i criteri di un investimento sostenibile. Il Comparto ha investito almeno il 50% del proprio patrimonio in imprese che hanno tratto almeno il 20% dei propri ricavi totali da prodotti o servizi che stanno contribuendo o che dovrebbero contribuire a migliorare la condizione delle persone nella società in generale. La conformità alla quota minima di investimenti sostenibili è stata monitorata quotidianamente tramite i nostri controlli di conformità automatizzati.

Il Gestore degli investimenti ha utilizzato diversi indicatori di sostenibilità per valutare in che misura i ricavi totali di tali imprese provengano da prodotti o servizi che stanno contribuendo o che dovrebbero contribuire a migliorare la condizione delle persone nella società. A tal fine, il Gestore degli investimenti ha valutato l'allineamento delle imprese agli OSS delle Nazioni Unite pertinenti in materia sociale, compresi quelli relativi, a mero titolo esemplificativo, alle infrastrutture essenziali, alla salute e al benessere e all'inclusione a livello formativo, professionale e finanziario. Nella redazione dell'elenco degli investimenti che soddisfano i criteri di selezione per l'inserimento nell'universo d'investimento, il Gestore degli investimenti ha valutato altresì il punteggio di ciascuna società come misurato dallo strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Poiché questo è il primo periodo di riferimento, questa domanda non è applicabile.

• *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Gli investimenti sostenibili hanno un obiettivo sociale nella misura in cui il Comparto investe in imprese di tutto il mondo che generano almeno il 20% dei propri ricavi totali da prodotti o servizi che stanno contribuendo o che dovrebbero contribuire a migliorare la condizione delle persone nella società in generale. Gli investimenti sostenibili contribuiscono a questi obiettivi fornendo prodotti o servizi che favoriscono o che dovrebbero favorire migliori condizioni delle persone nella società in generale in aree correlate, a mero titolo esemplificativo, a infrastrutture essenziali, salute e benessere, nonché inclusione formativa, professionale e finanziaria.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 4 settembre 2024 - 31 dicembre 2024

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 4 settembre 2024 - 31 dicembre 2024

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 4 settembre 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 4 settembre 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento. Questi PAI sono stati presi in considerazione unitamente ai PAI dello strumento proprietario di Schroders, che ha incorporato alcuni di essi come componenti della sua metodologia di valutazione, come ad esempio, nel valutare il punteggio sociale complessivo di un emittente, i PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e 13 (Diversità di genere nel consiglio). Il Gestore degli investimenti ha valutato una serie di metriche diverse, utilizzando fonti di dati interne ed esterne, per determinare se un'impresa mitigasse adeguatamente i propri rischi sociali.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Nel corso del periodo le nostre attività di impegno hanno riguardato una serie di tematiche, tra cui i diritti umani e corporate governance.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Diritti umani	1
Governance aziendale	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 4 settembre 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 4 settembre 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	IT	6,42	Stati Uniti
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	IT	4,82	Stati Uniti
CONSTELLATION SOFTWARE INCORPORATED COMMON NPV	IT	3,71	Canada
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	IT	3,63	Stati Uniti
MOTOROLA SOLUTIONS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	IT	3,40	Stati Uniti
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	IT	3,01	Stati Uniti
PROGRESSIVE CORPORATION (OHIO) COMMON STOCK USD1	Finanza	2,80	Stati Uniti
INTUIT INC COMMON STOCK USD0.01	IT	2,68	Stati Uniti
REPUBLIC SERVICES INCORORATED COMMON STOCK USD0.01	Industria	2,51	Stati Uniti
DOLLARAMA HA INCORPORATO IL NPV	Beni di consumo voluttuari	2,40	Canada
MERCADOLIBRE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	IT	2,23	Brasile
WOLTERS KLUWER NV EUR0.12	Beni di consumo voluttuari	2,20	Paesi Bassi
WALMART INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Beni di prima necessità	2,17	Stati Uniti
SERVICE CORPORATION INTERNATIONAL COMMON STOCK USD1	Beni di consumo voluttuari	2,13	Stati Uniti
LAUREATE EDUCATION INCORPORATED A COMMON STOCK USD0.001	Beni di consumo voluttuari	2,05	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 98%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice MSCI AC World (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di

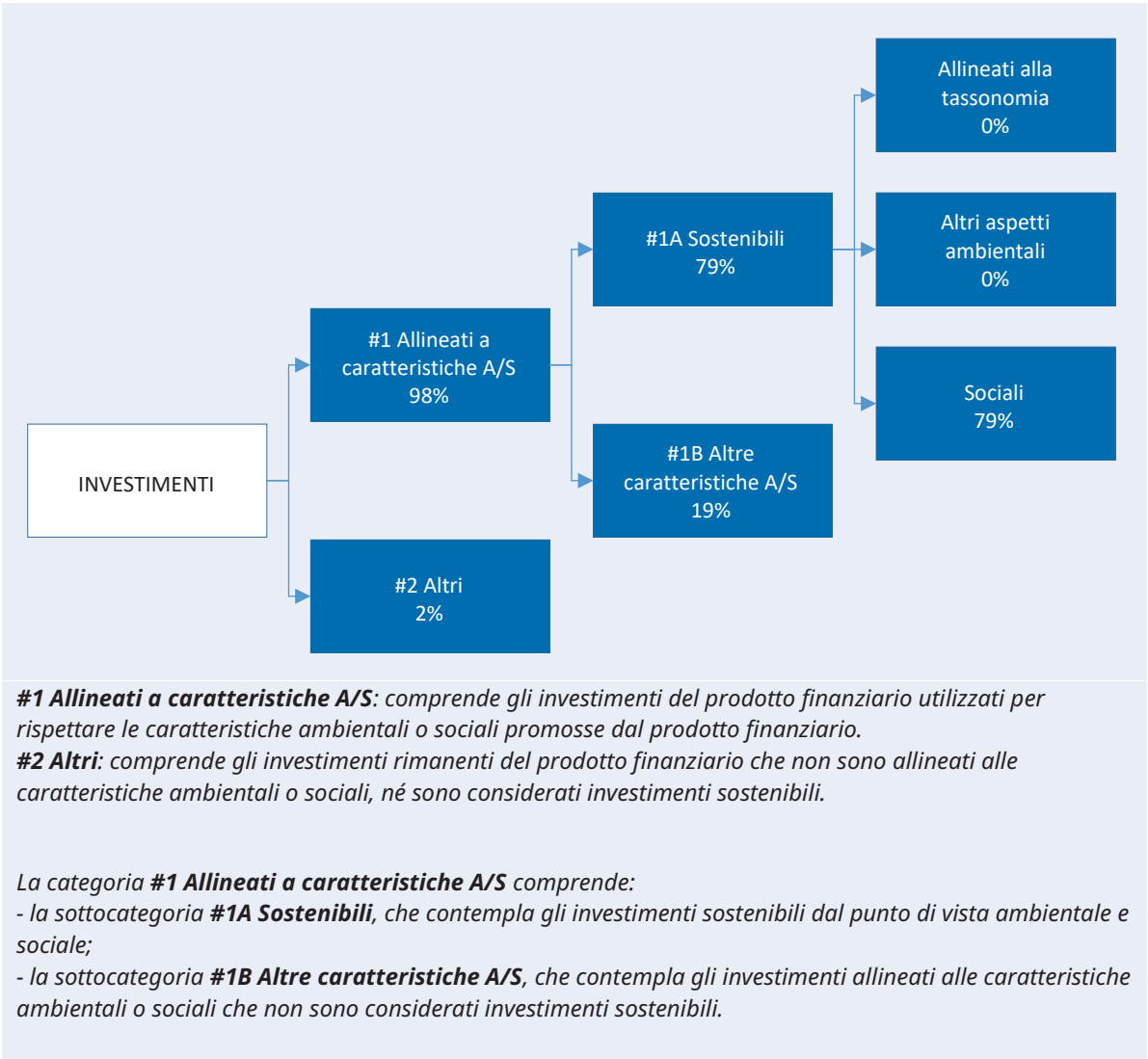
Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 4 settembre 2024 - 31 dicembre 2024

Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

Il Comparto ha destinato il 79% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili, che sono imprese che hanno tratto almeno il 20% dei ricavi totali da prodotti o servizi che stanno contribuendo, o si prevede contribuiranno, alla prosperità delle persone nella società.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.



• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 4 settembre 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
IT	Software e servizi	17,49
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	7,40
Industria	Servizi commerciali e professionali	6,47
Finanza	Servizi finanziari	6,08
Industria	Beni strumentali	5,97
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	5,23
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	5,07
Finanza	Assicurazioni	4,84
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	4,82
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	4,63
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	4,53
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	4,49
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	4,41
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	3,63
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	3,15
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	2,44
Finanza	Banche	2,41
Immobiliare	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	1,50
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	1,26
Materiali	Materiali	0,95
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	0,84
Energia	Energia	0,76
Liquidità	Liquidità	1,64

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 4 settembre 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

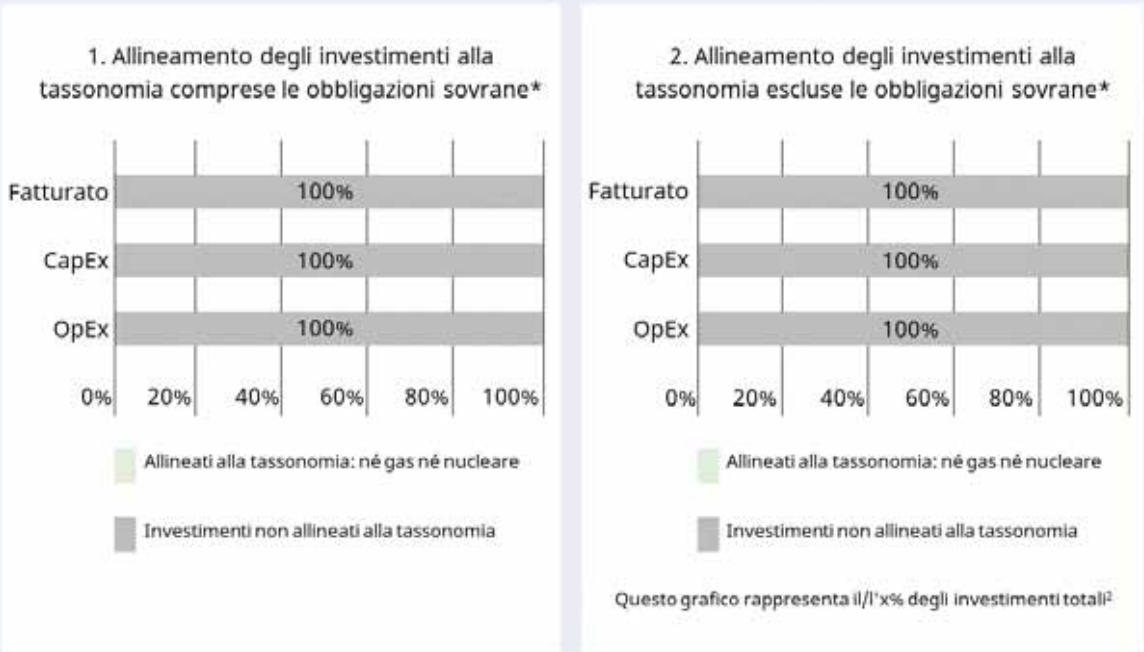
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 4 settembre 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Tutti gli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto avevano obiettivi sociali e pertanto non vi sono stati investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Tutti gli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto avevano obiettivi sociali.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 4 settembre 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 4 settembre 2024 - 31 dicembre 2024

impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Sustainable Food and Water
Identificativo della persona giuridica: 549300KTYV51C0X44G74

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

☒ **Sì**

☐ **No**

☒ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 58%	☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☒ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 38%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

L'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto è stato raggiunto.

Il Comparto ha investito almeno il 90% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili. Il Comparto ha investito in società di tutto il mondo che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito alla fornitura di prodotti alimentari e di acqua sostenibili, tra cui gestione delle acque, attrezzature agricole, materiali agricoli, produzione alimentare, trasformazione, imballaggio e distribuzione, vendita al dettaglio e riciclaggio di prodotti alimentari e acqua. Tutte le società detenute dal Comparto sono state ritenute investimenti sostenibili dal Gestore degli investimenti.

Il Comparto ha inoltre effettuato investimenti che il Gestore degli investimenti ha ritenuto essere neutrali in base ai propri criteri di sostenibilità, quali liquidità.

Non era stato designato alcun indice di riferimento al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha destinato il 96% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media del periodo di riferimento, basata sui dati di fine trimestre.

Il Gestore degli investimenti aveva la responsabilità di determinare se un investimento soddisfaceva i criteri di un investimento sostenibile. Il Gestore degli investimenti ha valutato se una determinata percentuale delle entrate, delle spese in conto capitale o delle spese operative dell'emittente in questione contribuisse a un obiettivo ambientale e/o sociale. La conformità alla quota minima di investimenti sostenibili è stata monitorata quotidianamente tramite i nostri controlli di conformità automatizzati.

Il Gestore degli investimenti ha utilizzato diversi indicatori di sostenibilità per misurare il contributo a livello di impresa beneficiaria degli investimenti. In particolare, il Gestore degli investimenti ha utilizzato uno strumento di screening quantitativo per individuare le imprese che generano almeno il 50% dei ricavi dalla propria attività principale associata e che contribuiscono direttamente alla fornitura di prodotti alimentari e acqua. Il Comparto ha investito in imprese coinvolte per rendere il sistema alimentare e idrico globale più sostenibile, come definito dalle imprese che promuovono un cambiamento positivo in almeno una delle cinque aree chiave della sostenibilità (emissioni di gas a effetto serra, uso dell'acqua, biodiversità, inquinamento fisico e rifiuti, salute e alimentazione). Il Gestore degli investimenti ha aggiunto manualmente società che soddisfacevano determinati criteri con un'esposizione dei ricavi inferiore al 50% all'universo d'investimento del Comparto. Tra gli esempi di indicatori utilizzati per valutare la sostenibilità figuravano gli obiettivi di riduzione delle emissioni di gas serra, le valutazioni sul consumo di acqua, le registrazioni dei danni ambientali o del consumo di acqua e l'esposizione del prodotto a soluzioni alimentari e acquatiche sostenibili.

Successivamente, il Gestore degli investimenti ha utilizzato una serie di indicatori per ottenere un punteggio di sostenibilità da uno a dieci per ciascuna impresa. In base a questo punteggio, ogni impresa è stata inserita in una delle seguenti categorie: (1) Best-in-Class, (2) Neutral e (3) Laggard. Gli indicatori utilizzati per determinare il punteggio includevano, a mero titolo esemplificativo, parametri quali obiettivi di biodiversità e di deforestazione, intensità di carbonio, diversità di genere nel consiglio e retribuzione del management. Le informazioni sono state ricavate da riunioni del management della

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

società, informazioni societarie disponibili al pubblico e strumenti interni proprietari del Gestore degli investimenti. Il Gestore degli investimenti ha investito il 62% del portafoglio in emittenti classificati come Best-in-class e il 34% del portafoglio in emittenti classificati come Neutral. Questi dati sono stati calcolati come media del periodo di riferimento, basata sui dati di fine trimestre. Durante il periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in imprese classificate nella categoria "Laggard" (ritardatari).

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio. Il Comparto non ha investito in alcun emittente rispondente a tali criteri di esclusione.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	96
Gen 2023 - Dic 2023	94
Gen 2022 - Dic 2022	94

Best-in-class

Questa tabella indica in dettaglio la percentuale di attività investite in società classificate come Best-in-class e Neutral, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	Best-in-class – 62 Neutral – 34
Gen 2023 - Dic 2023	Best-in-class – 60 Neutral – 34
Gen 2022 - Dic 2022	Best-in-class – 61 Neutral – 31

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.
- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Esclusioni del Comparto:

- Combustibili fossili: I PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra) sono stati presi in considerazione mediante l'applicazione di un filtro di esclusione in base al quale le società che secondo il parere del Gestore degli investimenti contribuiscono in modo significativo ai cambiamenti climatici sono state escluse dall'universo investibile.

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento. Nella sua analisi, che fa parte della componente "gestione ambientale" dell'analisi degli stakeholder, il Comparto ha preso in considerazione le emissioni di gas a effetto serra, l'impronta di carbonio, l'intensità dei gas a effetto serra delle società d'investimento e le attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (PAI 1, 2, 3 e 7). Nell'ambito della nostra analisi, esaminiamo il modo in cui un'impresa sta gestendo la propria impronta ambientale (Compreso il suo impatto sul clima), il suo impatto negativo sulla biodiversità, nonché la sua potenziale esposizione agli effetti del cambiamento climatico nel lungo termine. Sebbene nessun singolo indicatore determini la valutazione complessiva del punteggio di gestione ambientale di un'impresa, il Comparto ha valutato una serie di indicatori diversi, provenienti sia da fonti di dati interne che esterne (Compreso uno strumento proprietario di Schroders), per determinare se un'impresa stia gestendo in modo adeguato i propri rischi climatici e ambientali. I PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e 13 (Diversità di genere nel consiglio) sono stati presi in considerazione nell'ambito del nostro processo di investimento utilizzando i dati provenienti da uno strumento proprietario di Schroders. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Capitale naturale e biodiversità	22
Cambiamento climatico	15
Diritti umani	9
Governance aziendale	8
Gestione del capitale umano	3

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il Gestore degli investimenti tiene periodicamente incontri con le società per discutere delle dinamiche di mercato, dei fondamentali societari e dei problemi di sostenibilità. In linea con questi impegni aziendali periodici, durante i quali di norma la sostenibilità è oggetto di discussione ma non sempre l'unico motivo di contatto, il Gestore degli investimenti intraprende anche attività di impegno dedicate alla sostenibilità in collaborazione con il Team Sustainable Investment. Tali impegni sono dedicati esclusivamente alle questioni ESG. Il numero di impegni nella tabella precedente si riferisce agli impegni dedicati alla sostenibilità laddove le questioni relative alla sostenibilità costituiscono l'obiettivo principale dell'incontro aziendale o sono discusse per una parte significativa dell'incontro.

Durante il periodo di riferimento, abbiamo interagito con le imprese beneficiarie degli investimenti nell'ambito del nostro universo per capire in che modo le imprese stanno rispondendo alle sfide che il cambiamento climatico può comportare per la loro posizione finanziaria a lungo termine. Per quanto riguarda i PA 1, 2, 3, 7 e 4 di cui alla Tabella 2 dell'Allegato 1, abbiamo continuato a collaborare con le società in due settori specifici: la deforestazione e i cambiamenti climatici. Per la deforestazione, abbiamo adottato un approccio multilivello e utilizzato una scheda di valutazione per valutare l'esposizione delle società ai rischi di deforestazione. Il nostro obiettivo è stato quello di aumentare la consapevolezza, condividere le migliori prassi e aumentare la trasparenza, oltre ad adoperarci al meglio per eliminare dal portafoglio del Comparto entro la fine del 2025 le attività di deforestazione derivanti dallo sfruttamento di materie prime. Il nostro secondo obiettivo principale è stato quello di interagire con le società operanti in una serie di settori e sottosettori, in cui l'intensità di carbonio era molto elevata e/o il modello di business era minacciato dai cambiamenti climatici. Tramite le nostre attività di impegno, ci siamo sforzati di incoraggiare le società a fissare obiettivi chiari e misurabili di riduzione delle emissioni di tutti e tre gli ambiti allineati alla SBTi e, laddove tali obiettivi fossero già stati fissati, a garantire che questi fossero correttamente integrati nelle politiche retributive delle società. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
CARREFOUR SA EUR2.50	Beni di prima necessità	4,31	Francia
YARA INTERNATIONAL ASA NOK1.70	Materiali	4,05	Brasile
KEMIRA OYJ NPV	Materiali	4,03	Finlandia
SAINSBURY (J.) PLC ORDINARY 28.571428P	Beni di prima necessità	3,72	Regno Unito
MOWI ASA NOK7.50	Beni di prima necessità	3,54	Norvegia
NUTRIEN LIMITED COMMON NPV	Materiali	3,28	Canada
INGREDION INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Beni di prima necessità	3,20	Stati Uniti
DARLING INGREDIENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Beni di prima necessità	3,20	Stati Uniti
AGCO CORP COMMON STOCK USD0.01	Industria	3,07	Stati Uniti
GRAPHIC PACKAGING HOLDING COMPANY COMMON STOCK USD0.01	Materiali	2,96	Stati Uniti
MONDI PLC 0.2P	Materiali	2,92	Austria
KERRY GROUP PLC A ORDINARY EUR0.125 (IRISH LISTING)	Beni di prima necessità	2,85	Irlanda
TESCO PLC 6.33333P	Beni di prima necessità	2,55	Regno Unito
SCHOUW AND COMPANY A/S DKK10	Beni di prima necessità	2,55	Danimarca
FMC CORPORATION COMMON STOCK USD0.10	Materiali	2,53	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

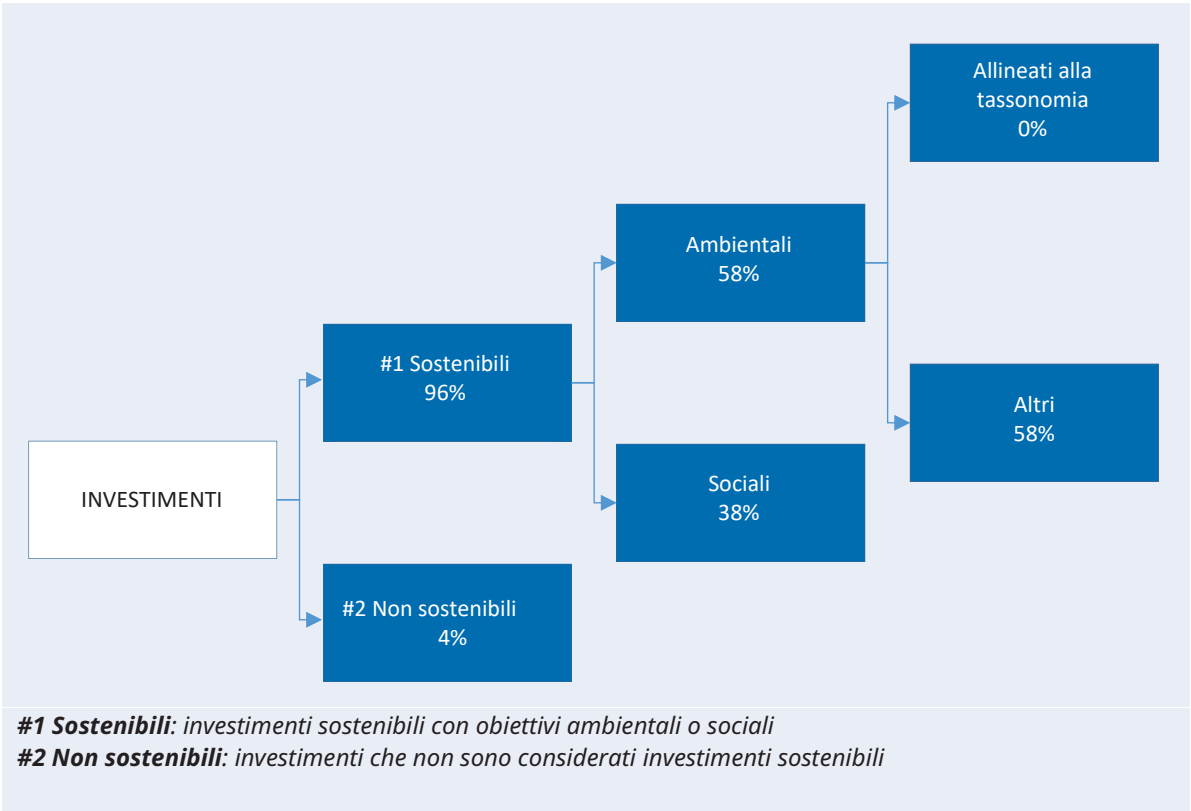
• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per conseguire il suo obiettivo di investimento sostenibile sono riepilogati qui di seguito.

#1 Sostenibili: sono investimenti in società di tutto il mondo che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito alla fornitura di prodotti alimentari e di acqua sostenibili, tra cui gestione delle acque, attrezzature agricole, materiali agricoli, produzione alimentare, trasformazione, imballaggio e distribuzione, vendita al dettaglio e riciclaggio di prodotti alimentari e acqua.

Il Comparto ha destinato il 96% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media del periodo di riferimento, basata sui dati di fine trimestre. Sul totale, il 58% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 38% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità.



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Materiali	Materiali	35,90
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	30,29
Industria	Beni strumentali	13,04
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	12,36
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	2,71
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	2,05
Liquidità	Liquidità	3,66

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Gas fossile☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

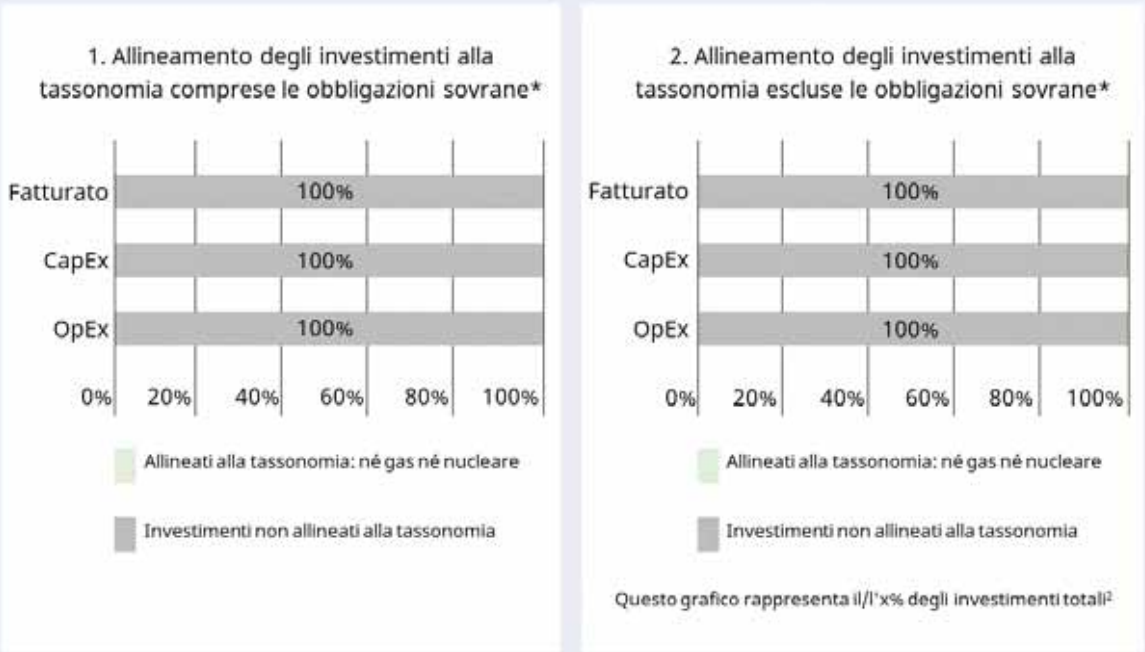
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 58%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è stata del 38%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Non sostenibili» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità.

Laddove rilevante per gli investimenti, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto sono state le seguenti:

- Il Comparto ha investito almeno il 90% del proprio patrimonio in società di tutto il mondo che secondo le previsioni del Gestore degli investimenti contribuiranno alla fornitura di cibo e acqua sostenibili, tra cui la gestione dell'acqua, le attrezzature agricole, i fattori di produzione agricoli, la produzione, la lavorazione, il confezionamento e la distribuzione di cibo e acqua, la vendita al dettaglio e il riciclaggio.

- Il Comparto ha investito in società che non hanno arrecato danni significativi dal punto di vista ambientale o sociale.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti si è impegnato con gli emittenti detenuti in portafoglio e, in media, ha puntato a incontrare o dialogare con il management delle società ogni sei mesi. Durante questi incontri, insieme alle tendenze aziendali e alle performance finanziarie sono stati periodicamente trattati i temi relativi alla sostenibilità.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Durante il periodo di riferimento il Gestore degli investimenti ha partecipato a 57 attività di impegno dedicate alla sostenibilità nell'universo investibile relativamente a svariati temi tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, cambiamenti climatici, capitale naturale e biodiversità, gestione del capitale umano, diritti umani e corporate governance.

- In particolare, il Gestore degli investimenti ha interagito con società che hanno la maggiore esposizione alla deforestazione derivante dallo sfruttamento delle materie prime. In linea con le politiche aziendali generali, il Comparto sta cercando di eliminare dal proprio portafoglio le attività di deforestazione derivanti dallo sfruttamento delle materie prime entro il 2025.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

Non era stato designato alcun indice di riferimento ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Sustainable Growth
Identificativo della persona giuridica: 0NL7S0Z6XT6U55O6U359

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

● ● □ Sì

☒ ☐ ☒ **No**

X Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 74% di investimenti sostenibili

- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

i

FD102976-20250122100141

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI AC World (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 50% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al 3,2% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -2,1%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Emissioni evitate
- Connettività
- Retribuzioni elevate
- Innovazione
- Medicina

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 74% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	74
Gen 2023 - Dic 2023	66
Ago 2022 - Dic 2022	59

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	3,2	-2,1
Gen 2023 - Dic 2023	4,3	-2,9
Gen 2022 - Dic 2022	4,1	-4,6

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.
- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione di questi indicatori nell'analisi delle relazioni con gli stakeholder delle società, un fattore essenziale per la selezione dei titoli per questo comparto. Nell'ambito del processo di investimento, sono stati utilizzati i risultati del nostro quadro proprietario per gli stakeholder che integra diversi PAI come una componente della valutazione delle caratteristiche di sostenibilità delle imprese. Ad esempio, i PAI 2, 3, 4, 5, 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nella valutazione ambientale complessiva di un'impresa. Questi PAI, tra gli altri, sono integrati nel nostro processo di investimento, indicando la nostra visione del rischio d'impresa e dei fattori trainanti della crescita a lungo termine. Nell'ambito della nostra valutazione della buona governance, della qualità del management e della strategia aziendale è stato preso in considerazione anche il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio). Durante il periodo di riferimento sono stati presi in considerazione il PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità) e il PAI 14 di cui all'Allegato 1, Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani) e gli emittenti con performance deludenti in base a queste metriche/indicatori hanno spesso contribuito a far sì che le società fossero ritenute non idonee all'investimento per questa strategia. Nei settori ad alta intensità di carbonio, la nostra valutazione del PAI 6 e del PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2, ha contribuito in modo significativo alla valutazione complessiva e all'inserimento nel nostro universo investibile. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento, abbiamo interagito con le imprese beneficiarie degli investimenti in diversi settori in merito agli impegni climatici e agli obiettivi in materia di biodiversità relativi ai PAI 1, 2, 3 e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2. Abbiamo inoltre interagito con diverse società domiciliate in Giappone per in merito alla gestione del capitale umano.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	19
Governance aziendale	13
Diritti umani	12
Diversità e inclusione	4
Gestione del capitale umano	4
Capitale naturale e biodiversità	2

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	IT	6,80	Stati Uniti
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	IT	5,27	Stati Uniti
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	IT	3,53	Taiwan
HITACHI LIMITED NPV	IT	3,30	Giappone
UNILEVER PLC ORDINARY 3 1/9P	Beni di prima necessità	3,17	Regno Unito
SAP SE NPV	IT	3,15	Germania
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industria	2,99	Stati Uniti
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Beni di consumo voluttuari	2,86	Regno Unito
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	IT	2,60	Paesi Bassi
ELEVANCE HEALTH INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Sanità	2,58	Stati Uniti
THERMO FISHER SCIENTIFIC INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Sanità	2,57	Stati Uniti
BUNZL PLC ORDINARY 32.14857P	Industria	2,57	Regno Unito
BOOKING HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.008	Beni di consumo voluttuari	2,55	Stati Uniti
SALESFORCE INCORPORATED	IT	2,55	Stati Uniti
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	IT	2,54	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

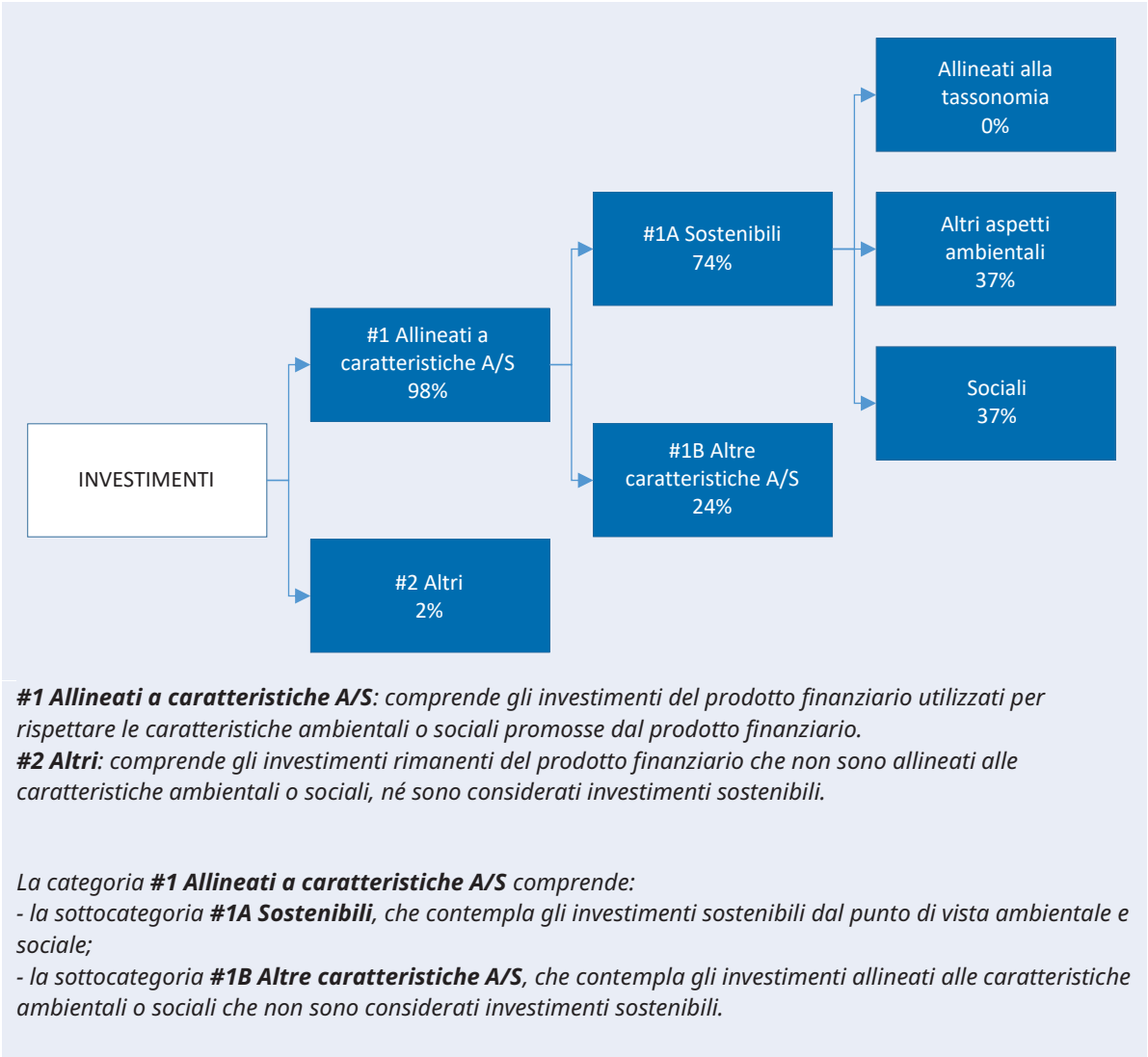
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 98%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI AC World (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

Il Comparto ha destinato il 74% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 37% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 37% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
IT	Software e servizi	26,51
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	10,26
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	6,49
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	8,52
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	6,05
Industria	Beni strumentali	10,11
Industria	Servizi commerciali e professionali	2,35
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	8,00
Beni di consumo voluttuari	Media e intrattenimento	2,86
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	1,31
Finanza	Banche	7,09
Finanza	Servizi finanziari	0,80
Finanza	Assicurazioni	0,64
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	3,17
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	2,53
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	0,34
Materiali	Materiali	1,63
Liquidità	Liquidità	1,32

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

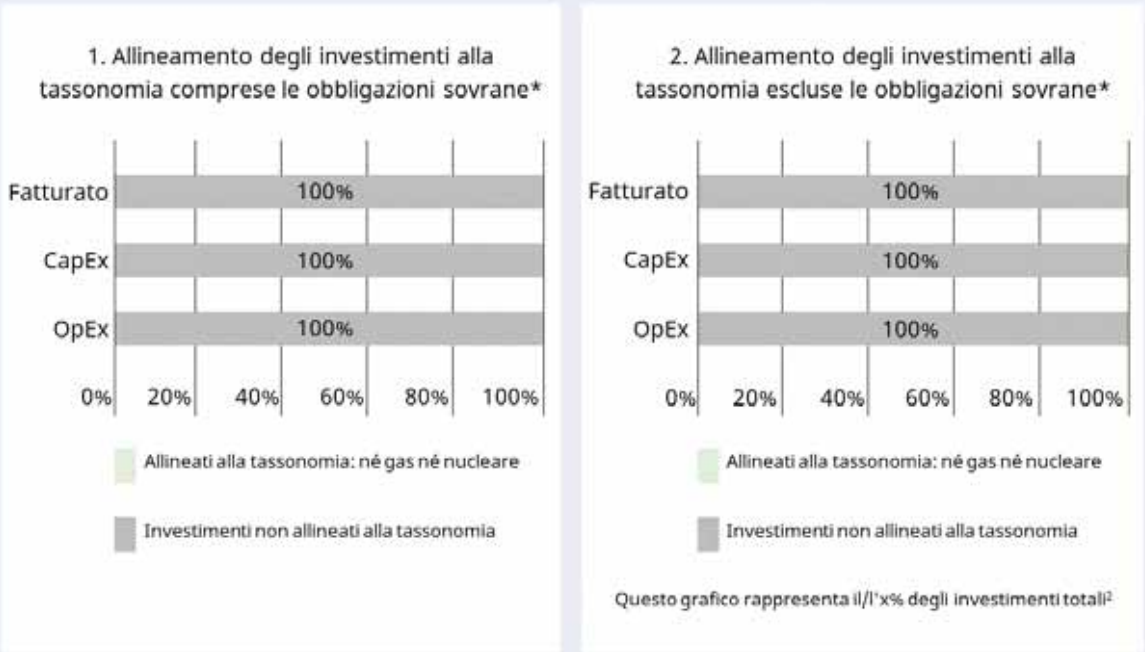
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 37%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 37%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Sustainable Value
Identificativo della persona giuridica: 549300F4GDD1IL4MMG90

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Si

No

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%

☐

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%

☒

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota dell'86% di investimenti sostenibili

☐

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo sociale

☐

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI World (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 50% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al 4,2% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -1,9%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Connettività
- Donazioni
- Retribuzioni elevate
- Innovazione
- Medicina

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato l'86% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	86
Gen 2023 - Dic 2023	79
Ago 2022 - Dic 2022	78

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	4,2	-1,9
Gen 2023 - Dic 2023	3,0	-2,9
Gen 2022 - Dic 2022	4,0	-4,6

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Donazioni: i benefici sociali stimati derivanti dalle donazioni filantropiche di un'impresa. Misurati in base al valore monetario della somma donata.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.
- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione negli investimenti tramite il quadro di sostenibilità che si situa al centro del processo d'investimento. Questo quadro utilizza un approccio a "triplo filtro" che utilizza gli strumenti proprietari di Schroders, i dati esterni di terzi e l'analisi documentaria qualitativa per integrare diversi PAI nell'analisi di sostenibilità di ciascun titolo. Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) è stato incluso nell'ambito della valutazione generale della governance di una società e abbiamo preso in considerazione il rapporto tra donne e uomini del consiglio di amministrazione nelle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento abbiamo interagito con alcune imprese giapponesi beneficiarie degli investimenti sulla diversità di genere a livello di consiglio di amministrazione e abbiamo discusso dei progressi che dovrebbero compiere e di quali sono le nostre aspettative in relazione al PAI 13. Abbiamo inoltre collaborato con diverse società in materia di biodiversità, in relazione al PAI 7, con discussioni sulla biodiversità e sulla resistenza antimicrobica (AMR).

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Governance aziendale	21
Diritti umani	16
Cambiamento climatico	16
Capitale naturale e biodiversità	13
Diversità e inclusione	7
Gestione del capitale umano	5

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
HENKEL AG AND CO KGAA NPV (BEARER)	Beni di prima necessità	3,81	Germania
BT GROUP PLC ORDINARY 5P	Servizi di comunicazione	3,71	Regno Unito
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY COMMON STOCK USD0.10	Sanità	3,49	Stati Uniti
GLAXOSMITHKLINE GBP0.3125	Sanità	3,49	Stati Uniti
VERIZON COMMUNICATIONS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Servizi di comunicazione	3,46	Stati Uniti
PANASONIC HOLDINGS CORPORATION NPV	Beni di consumo voluttuari	3,43	Giappone
STANDARD CHARTERED PLC ORDINARY USD0.50	Finanza	3,36	Regno Unito
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV EUR0.01	Beni di prima necessità	3,11	Paesi Bassi
ITV PLC ORDINARY 10P	Beni di consumo voluttuari	2,97	Regno Unito
CARREFOUR SA EUR2.50	Beni di prima necessità	2,88	Francia
ORANGE SA EUR4	Servizi di comunicazione	2,86	Francia
NIKON CORPORATION	Beni di consumo voluttuari	2,80	Giappone
NATWEST GROUP PLC GBP1.0769	Finanza	2,79	Regno Unito
AVIVA PLC GBP0.3289474	Finanza	2,68	Regno Unito
LAND SECURITIES GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY REIT 10.66667P	Immobiliare	2,60	Regno Unito

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

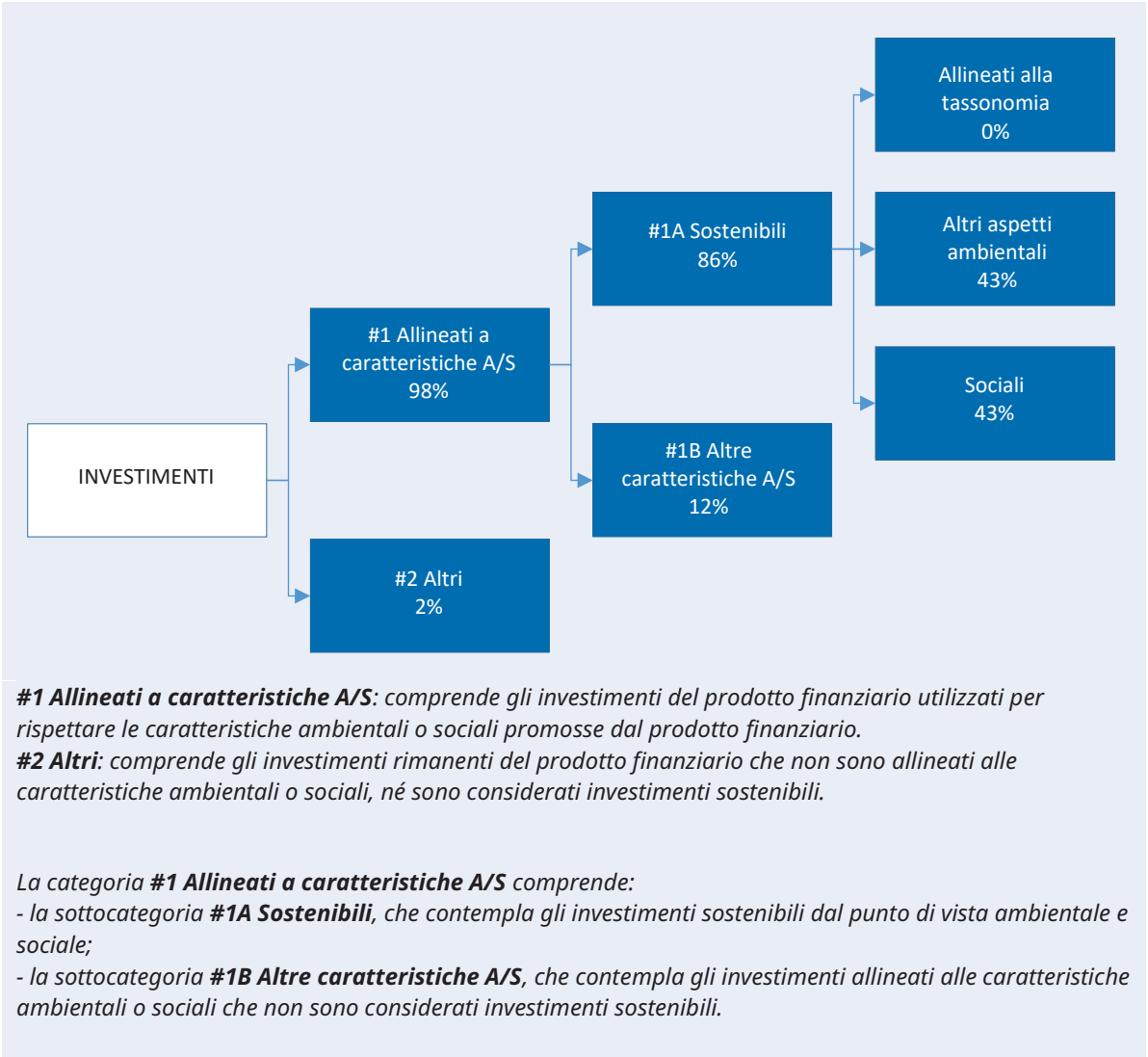
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 98%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI World (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

Il Comparto ha destinato l'86% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 43% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 43% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Beni di consumo voluttuari	Media e intrattenimento	9,47
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	7,57
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	5,56
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	0,64
Finanza	Banche	10,44
Finanza	Assicurazioni	6,37
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	10,85
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	5,10
IT	Software e servizi	5,87
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	4,37
IT	Semiconduttori e apparecchiature con	2,64
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	11,28
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	5,98
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	3,81
Industria	Servizi commerciali e professionali	4,22
Industria	Trasporti	1,71
Immobiliare	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	2,60
Liquidità	Liquidità	1,51

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

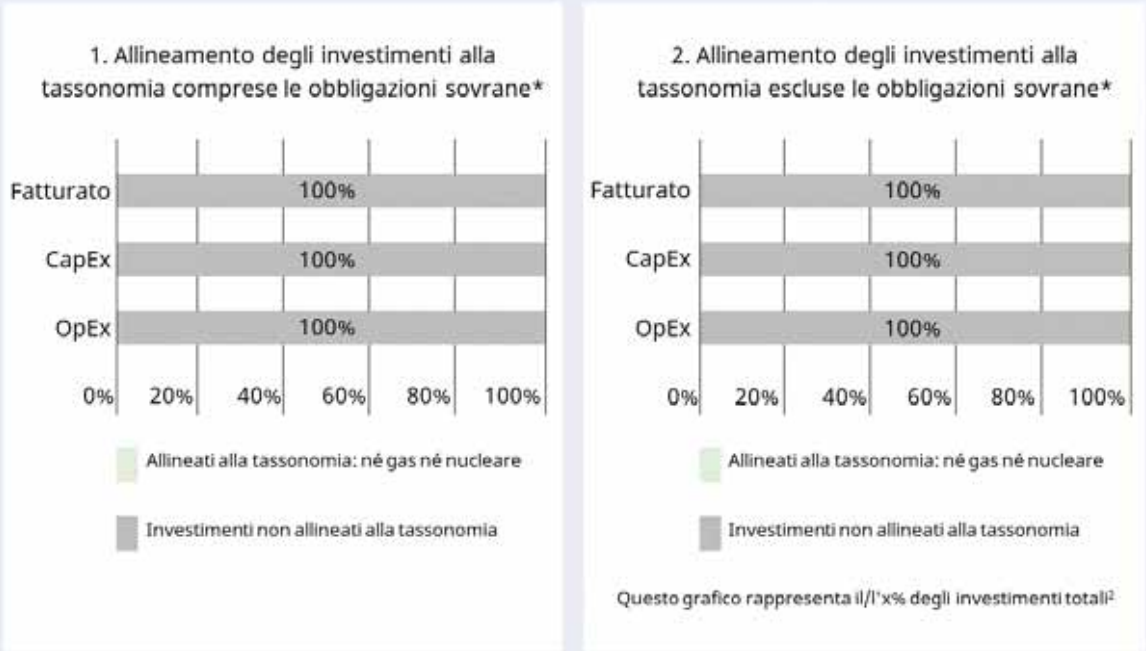
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 43%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 43%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.

- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Healthcare Innovation
Identificativo della persona giuridica: 549300TNMZCDF65WHW57

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Si

No

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%

☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 94% di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha investito almeno il 75% del proprio patrimonio in società di tutto il mondo del settore sanitario e medicale che secondo il Gestore degli investimenti hanno contribuito al progresso di uno o più degli OSS delle Nazioni Unite promuovendo la crescita della fornitura di assistenza sanitaria e di cure mediche e migliorando gli standard sanitari utilizzando un approccio basato sull'innovazione. Il Comparto ha investito in altre società in settori contigui a quello sanitario e ai servizi correlati. Il Comparto ha inoltre investito in liquidità, che il Gestore degli investimenti ha ritenuto essere neutrale in base ai propri criteri di sostenibilità.

Non era stato designato alcun indice di riferimento al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha destinato il 94% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media del periodo di riferimento, basata sui dati di fine trimestre.

Il Gestore degli investimenti aveva la responsabilità di determinare se un investimento soddisfaceva i criteri di un investimento sostenibile. La conformità alla quota minima di investimenti sostenibili è stata monitorata quotidianamente tramite i nostri controlli di conformità automatizzati.

Il Gestore degli investimenti ha utilizzato diversi indicatori di sostenibilità per misurare il contributo di impatto a livello di imprese beneficiarie degli investimenti. In particolare, il Gestore degli investimenti ha valutato il contributo delle imprese agli OSS delle Nazioni Unite, individuando le imprese con un'esposizione rilevante o in fase di accelerazione ad attività che hanno contribuito a migliorare i risultati in ambito sanitario o in settori contigui quali attività fisica e benessere, il cui apporto alla salute nel lungo termine è sempre più riconosciuto. La valutazione di un'impresa prende in considerazione una serie di fattori, tra cui, a titolo esemplificativo, la percentuale di attività correlate all'assistenza sanitaria che contribuiscono ai ricavi e alla spesa per R&S o implicite nella valutazione dell'impresa.

Alla fine del periodo di riferimento, il 94% del Comparto era investito in società allineate agli OSS, di queste l'87% era allineato all'OSS 3, Salute e benessere.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio. Il Comparto non ha investito in alcun emittente rispondente a tali criteri di esclusione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	94
Gen 2023 - Dic 2023	95
Gen 2022 - Dic 2022	92

Allineamento all'OSS 3 delle Nazioni Unite

La tabella illustra in dettaglio l'allineamento stimato del Comparto all'OSS 3 delle Nazioni Unite, su base annua.

Periodo	OSS delle Nazioni Unite	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	3	87
Gen 2023 - Dic 2023	3	85
Gen 2022 - Dic 2022	3	89

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre. La percentuale di allineamento del 2022 è stata calcolata sulla base delle partecipazioni alla fine del periodo di riferimento utilizzando la versione del nostro strumento proprietario al febbraio 2023. Dal 2023 la percentuale di allineamento rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

A decorrere dal 1° gennaio 2023, il Comparto ha riportato un'informativa ai sensi dell'Articolo 8 (prima di tale data la sua informativa era conforme all'Articolo 9).

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Il Comparto ha investito almeno il 75% del proprio patrimonio in società sanitarie e di cure mediche di tutto il mondo che contribuiscono al progresso di uno o più OSS delle Nazioni Unite, promuovendo la crescita nella fornitura di assistenza sanitaria e di cure mediche e migliorando gli standard sanitari utilizzando un approccio basato sull'innovazione.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel nostro processo d'investimento. In quanto comparto tematico orientato alla fornitura di prodotti e servizi sanitari, ci siamo concentrati nello specifico sugli indicatori considerati rilevanti per le imprese operanti in tali settori, in particolare i PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico), 8 (Emissioni in acqua), e 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi). I PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e 13 (Diversità di genere nel consiglio) sono stati presi in considerazione mediante l'utilizzo dei dati provenienti dal nostro strumento proprietario interno. Inoltre, lo strumento proprietario di Schroders, che viene utilizzato nell'ambito dello screening dell'universo d'investimento e al fine di fornire un massimo che possa essere investito in ciascuna società, integra diversi PAI quali elementi costitutivi della metodologia di assegnazione dei punteggi. Ad esempio, i PAI 2, 3, 8, 9 e il PAI 4 di cui alla Tabella 2 dell'Allegato 1 sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di una società. Questi PAI, tra gli altri, sono stati integrati nel nostro processo di investimento e hanno fornito informazioni alla nostra visione del rischio d'impresa e dei propulsori di crescita a lungo termine. Nell'ambito della nostra valutazione della buona governance, della qualità del management e della strategia aziendale è stato preso in considerazione anche il PAI 13. Durante il periodo di riferimento, il PAI 2 e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 sono stati presi in considerazione rispetto agli omologhi del settore e gli emittenti con performance deludenti in base a queste metriche/indicatori hanno ricevuto punteggi di rischio più elevati nella nostra valutazione e hanno costituito la base delle nostre attività di impegno.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento, abbiamo svolto attività di impegno con alcune imprese beneficiarie degli investimenti in relazione ai PAI 1 e 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2. Nel periodo in esame le nostre attività di impegno hanno riguardato una serie di temi, compresi quelli correlati ai PAI 1, 2 e 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2, e al PAI 14 di cui all'Allegato 1, Tabella 3.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Diritti umani	9
Governance aziendale	7
Cambiamento climatico	6
Diversità e inclusione	3
Capitale naturale e biodiversità	1
Gestione del capitale umano	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Sanità	6,53	Stati Uniti
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Sanità	4,92	Danimarca
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Sanità	4,37	Stati Uniti
MERCK AND COMPANY INCORPORATED NEW COMMON STOCK USD0.01	Sanità	4,33	Stati Uniti
THERMO FISHER SCIENTIFIC INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Sanità	4,32	Stati Uniti
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Sanità	3,24	Regno Unito
ELEVANCE HEALTH INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Sanità	2,97	Stati Uniti
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Sanità	2,91	Stati Uniti
MEDTRONIC PLC USD0.10	Sanità	2,84	Stati Uniti
STRYKER CORP COM STK USD0.10	Sanità	2,71	Stati Uniti
ROCHE HOLDING AG NPV	Sanità	2,37	Stati Uniti
AMGEN INCORPORATED COMMON STOCK USD0.0001	Sanità	2,28	Stati Uniti
INTUITIVE SURGICAL COMMON STOCK USD0.001	Sanità	2,17	Stati Uniti
GLAXOSMITHKLINE GBP0.3125	Sanità	2,16	Stati Uniti
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LIMITED SPONSORED ADR (EACH CONVERT INTO 1 ORDINARY ILS0.10)	Sanità	2,10	Israele

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 95%. Questa cifra rappresenta la percentuale media investita in investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

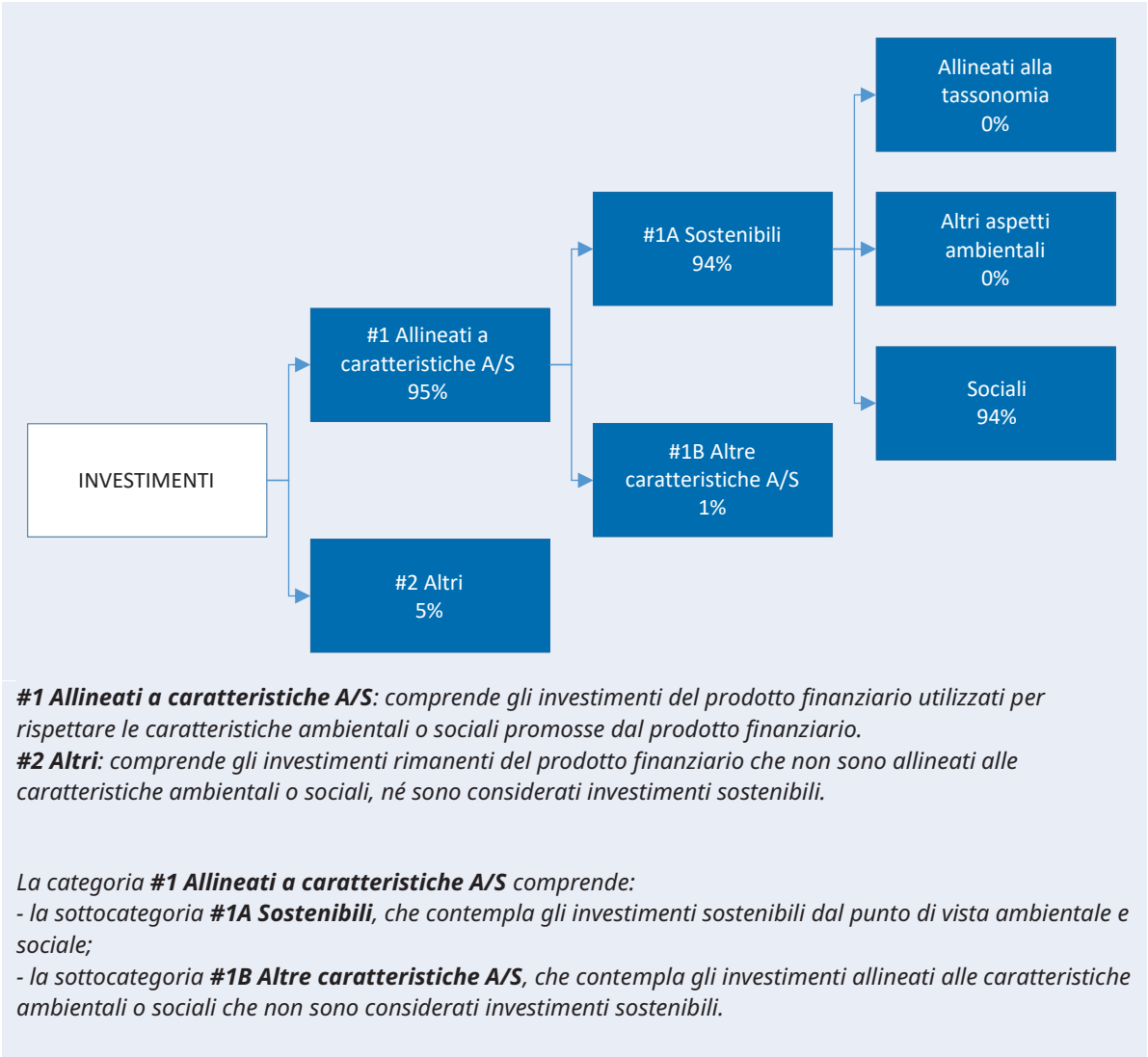
#1A Sostenibili: sono gli investimenti in società di tutto il mondo del settore sanitario e medico che secondo le previsioni del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito al progresso di uno o più OSS delle Nazioni Unite promuovendo la crescita della fornitura di servizi di assistenza sanitaria e di cure mediche e migliorando gli standard sanitari grazie a un approccio basato sull'innovazione.

Tutti gli investimenti sostenibili avevano un obiettivo sociale.

#2 Altri: comprende la liquidità, che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità, e gli investimenti in società operanti in settori contigui a quello sanitario o dei servizi connessi all'assistenza sanitaria.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	58,97
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	35,63
Liquidità	Liquidità	4,36
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,60
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	0,44

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

☐

Sì:

☐

Gas fossile

☐

Energia nucleare

☒

No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

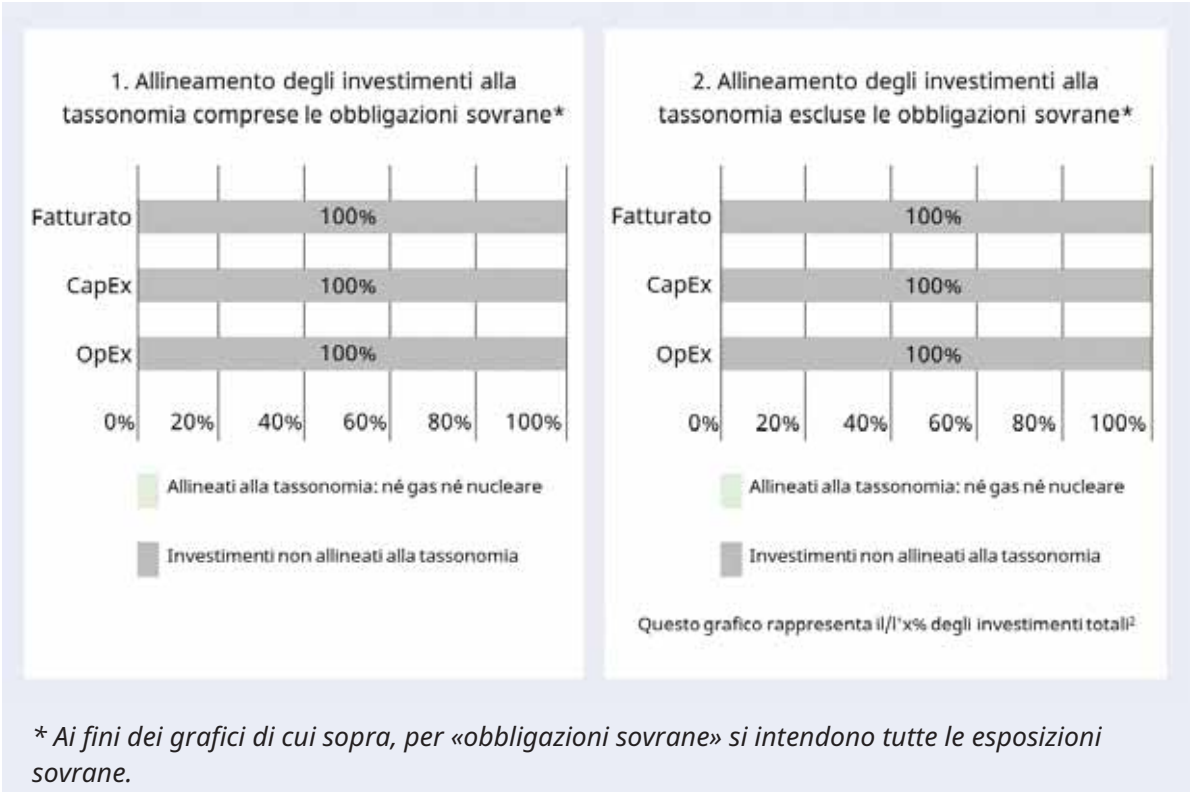
I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Tutti gli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto avevano obiettivi sociali e pertanto non vi sono stati investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Tutti gli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto avevano obiettivi sociali.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Comparto ha investito almeno il 75% del proprio patrimonio in società sanitarie e di cure mediche di tutto il mondo che contribuiscono al progresso di uno o più OSS delle Nazioni Unite, promuovendo la crescita nella fornitura di assistenza sanitaria e di cure mediche e migliorando gli standard sanitari utilizzando un approccio basato sull'innovazione.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Abbiamo ad esempio collaborato con una grande azienda farmaceutica che ha ribadito il proprio impegno ad affrontare urgenti sfide sanitarie, in particolare la resistenza antimicrobica (AMR). L'azienda ha anche evidenziato la piena conformità interna agli standard di AMR Alliance e Wastewater API, ha messo in rilievo la stewardship antibiotica e ha affrontato le iniziative degli investitori attivisti che hanno definito la leadership e la strategia dell'azienda.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Indian Equity
Identificativo della persona giuridica: EBELRBOUMD6RMWOVEX67

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Si

No

☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%	☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 65% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	☒ con un obiettivo sociale
	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI India (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al 2,0% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -6,2%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Emissioni evitate
- Connettività
- Retribuzioni elevate
- Medicina
- Approvvigionamento energetico

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 65% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	65
Gen 2023 - Dic 2023	70

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	2,0	-6,2
Gen 2023 - Dic 2023	3,3	-5,3

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori; e
- Approvvigionamento energetico: i benefici sociali stimati dell'accesso all'energia e all'elettricità.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Attribuiti in proporzione alla quota di ricavi per approvvigionamento energetico di un'impresa.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- L'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo di investimento mediante l'analisi dei titoli di tipo bottom-up a livello di società. Il team di investimento Asian Equities ha utilizzato uno strumento proprietario che fornisce un quadro di riferimento per l'analisi del rapporto tra le singole società e i relativi stakeholder e per la sostenibilità del loro modello di business con riferimento ai PAI 1, 2, 3 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra).

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Nel periodo in esame, le nostre attività di impegno hanno interessato una serie di temi, compresi quelli correlati ai PAI 1, 2, 3, 5 (Emissioni di gas a effetto serra) e 13 (Diversità di genere nel consiglio). Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	9
Diritti umani	4
Diversità e inclusione	3
Capitale naturale e biodiversità	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
HDFC BANK LIMITED INR1	Finanza	6,38	India
ICICI BANK LIMITED SPONSORED ADR (EACH REPRESENTS 2 ORDINARY INR10)	Finanza	5,83	India
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Energia	5,36	India
INFOSYS LIMITED INR5 (DEMAT)	IT	4,19	India
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Servizi di comunicazione	3,59	India
LARSEN AND TOUBRO LIMITED INR2	Industria	3,27	India
HINDUSTAN AERONAUTICS LTD INR 5.00	Industria	2,83	India
BHARAT ELECTRONICS LIMITED INR1	Industria	2,80	India
AXIS BANK LIMITED INR2	Finanza	2,71	India
INTERGLOBE AVIATION LIMITED INR10 REGS/144A	Industria	2,60	India
MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED INR5 (DEMAT)	Beni di consumo voluttuari	2,28	India
ABB INDIA LIMITED INR2	Industria	2,21	India
SBI LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED NPV	Finanza	2,20	India
FORTIS HEALTHCARE LIMITED INR10	Sanità	2,16	India
NHPC LTD INR10	Servizi di pubblica utilità	2,14	India

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

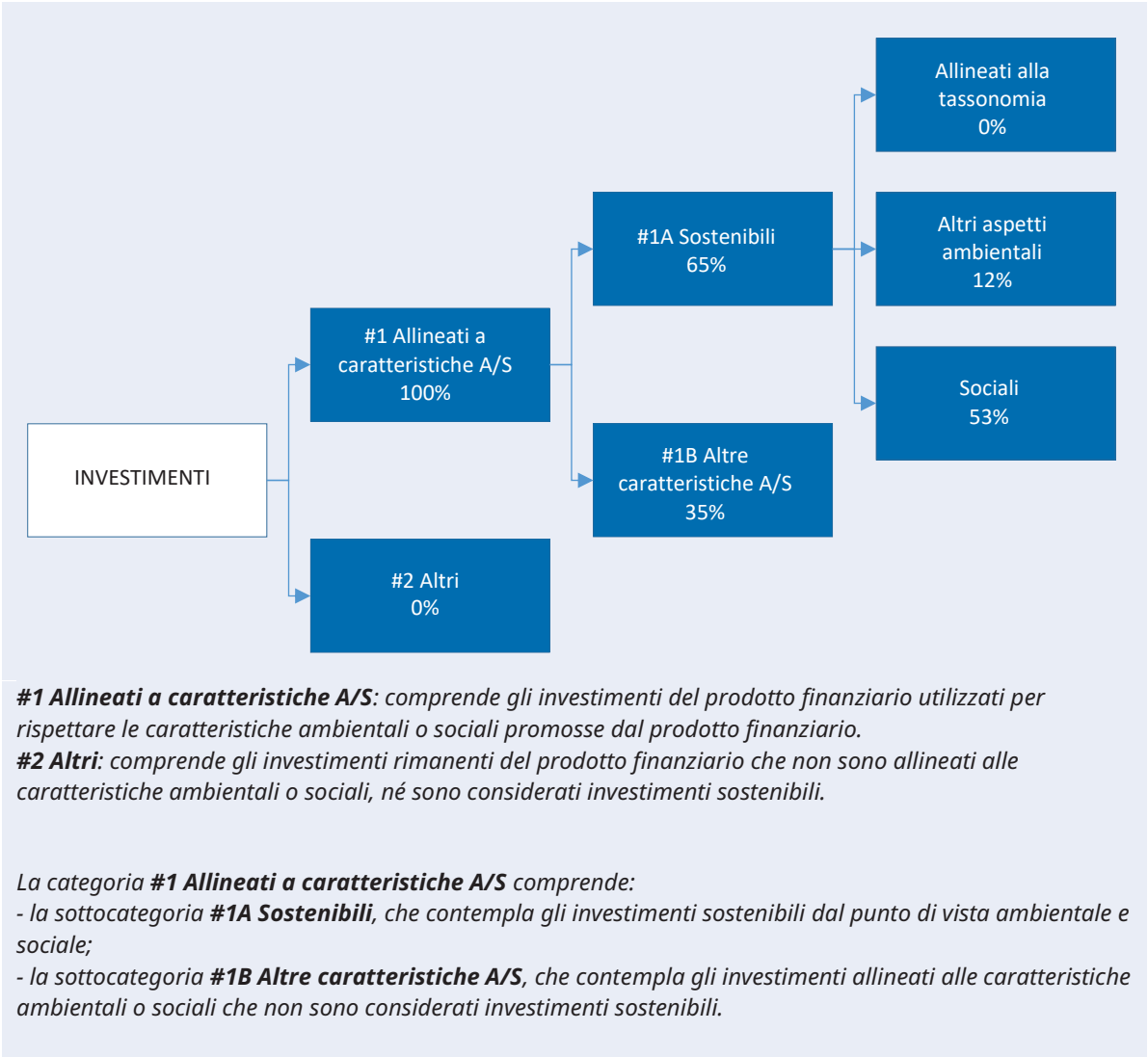
Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 100%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI India (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

Il Comparto ha destinato il 65% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 12% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 53% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Finanza	Banche	19,62
Finanza	Servizi finanziari	4,45
Finanza	Assicurazioni	2,20
Finanza	Immobiliare	1,25
Industria	Beni strumentali	16,88
Industria	Trasporti	2,60
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	5,69
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	4,18
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	1,84
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	1,69
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	4,91
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	3,13
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,07
IT	Software e servizi	7,84
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	3,88
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	3,16
Energia	Raffinazione e commercializzazione di gas e petrolio	6,15
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	4,22
Servizi di pubblica utilità	Utility del gas	0,83
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	3,59
Materiali	Materiali	2,60
Liquidità	Liquidità	-0,77

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

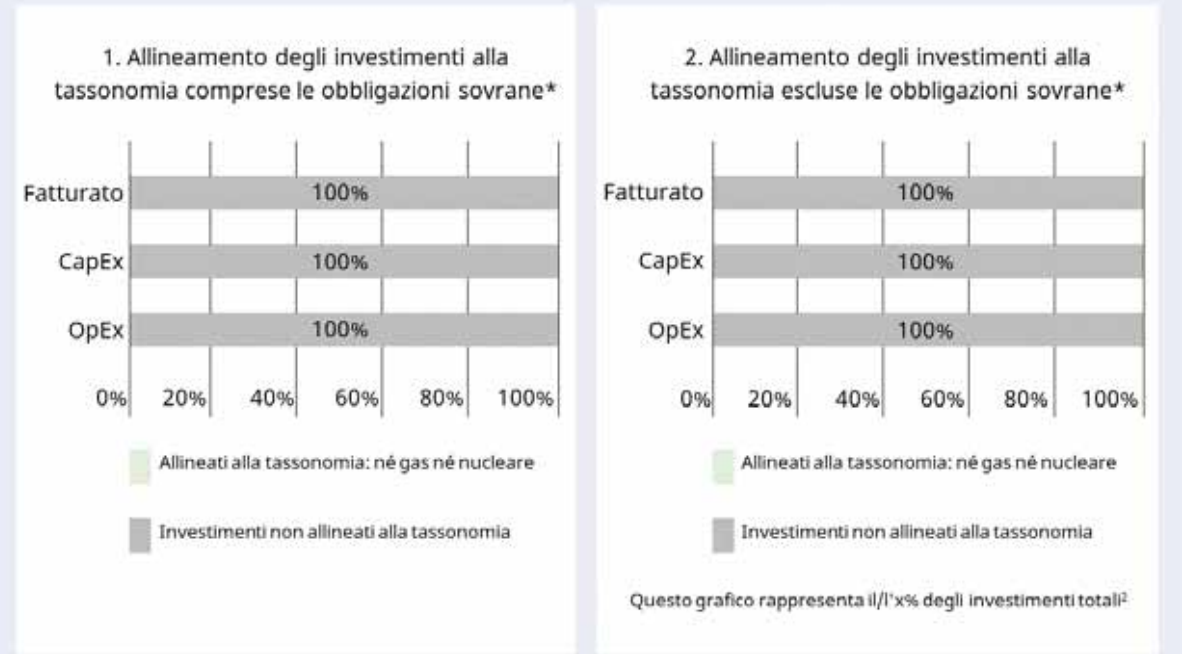
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 12%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 53%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Non erano inclusi investimenti nella categoria #2 Altri.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Nome del prodotto: Schroder ISF Indian Opportunities
Identificativo della persona giuridica: 549300ISB6Y5VWSIWQ05

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

● ● □ Sì

☒ ☐ ☐ **No**

X Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 61% di investimenti sostenibili

- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

i

FD103054-20250122100117

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI India (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari allo 0,8% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -6,2%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Connettività
- Contraccezione
- Retribuzioni elevate
- Medicina
- Approvvigionamento energetico

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 61% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	61
Gen 2023 - Dic 2023	62

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	0,8	-6,2
Gen 2023 - Dic 2023	2,0	-6,2

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Contraccezione: i benefici sociali stimati ottenuti tramite la produzione e la fornitura di contraccettivi. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori; e
- Approvvigionamento energetico: i benefici sociali stimati dell'accesso all'energia e all'elettricità.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Attribuiti in proporzione alla quota di ricavi per approvvigionamento energetico di un'impresa.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.
- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- L'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo di investimento mediante l'analisi dei titoli di tipo bottom-up a livello di società. Il team di investimento Asian Equities ha utilizzato uno strumento proprietario che fornisce un quadro di riferimento per l'analisi del rapporto tra le singole società e i relativi stakeholder e per la sostenibilità del loro modello di business con riferimento ai PAI 1, 2, 3 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra).

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Nel periodo in esame, le nostre attività di impegno hanno interessato una serie di temi, compresi quelli correlati ai PAI 1, 2, 3, 5 (Emissioni di gas a effetto serra) e 13 (Diversità di genere nel consiglio). Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	9
Diritti umani	2
Capitale naturale e biodiversità	1
Governance aziendale	1
Diversità e inclusione	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED INR1	IT	5,12	India
TORRENT POWER LIMITED INR10	Servizi di pubblica utilità	4,97	India
HDFC BANK LIMITED INR1	Finanza	4,43	India
BAJAJ FINANCE LIMITED INR2	Finanza	3,54	India
AVENUE SUPERMARTS LIMITED NPV	Beni di prima necessità	3,40	India
ICICI BANK LIMITED INR2	Finanza	3,19	India
PIDILITE INDUSTRIES LIMITED INR1	Materiali	2,98	India
MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED INR5 (DEMAT)	Beni di consumo voluttuari	2,90	India
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Servizi di comunicazione	2,88	India
SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LIMITED INR1	Sanità	2,57	India
DIVIS LABORATORIES LIMITED INR2	Sanità	2,34	India
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND INR2	Finanza	2,26	India
INFO EDGE INDIA LIMITED INR10	IT	2,21	India
NESTLE INDIA LTD INR1	Beni di prima necessità	2,19	India
SUNDARAM FINANCE LIMITED INR10	Finanza	2,17	India

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

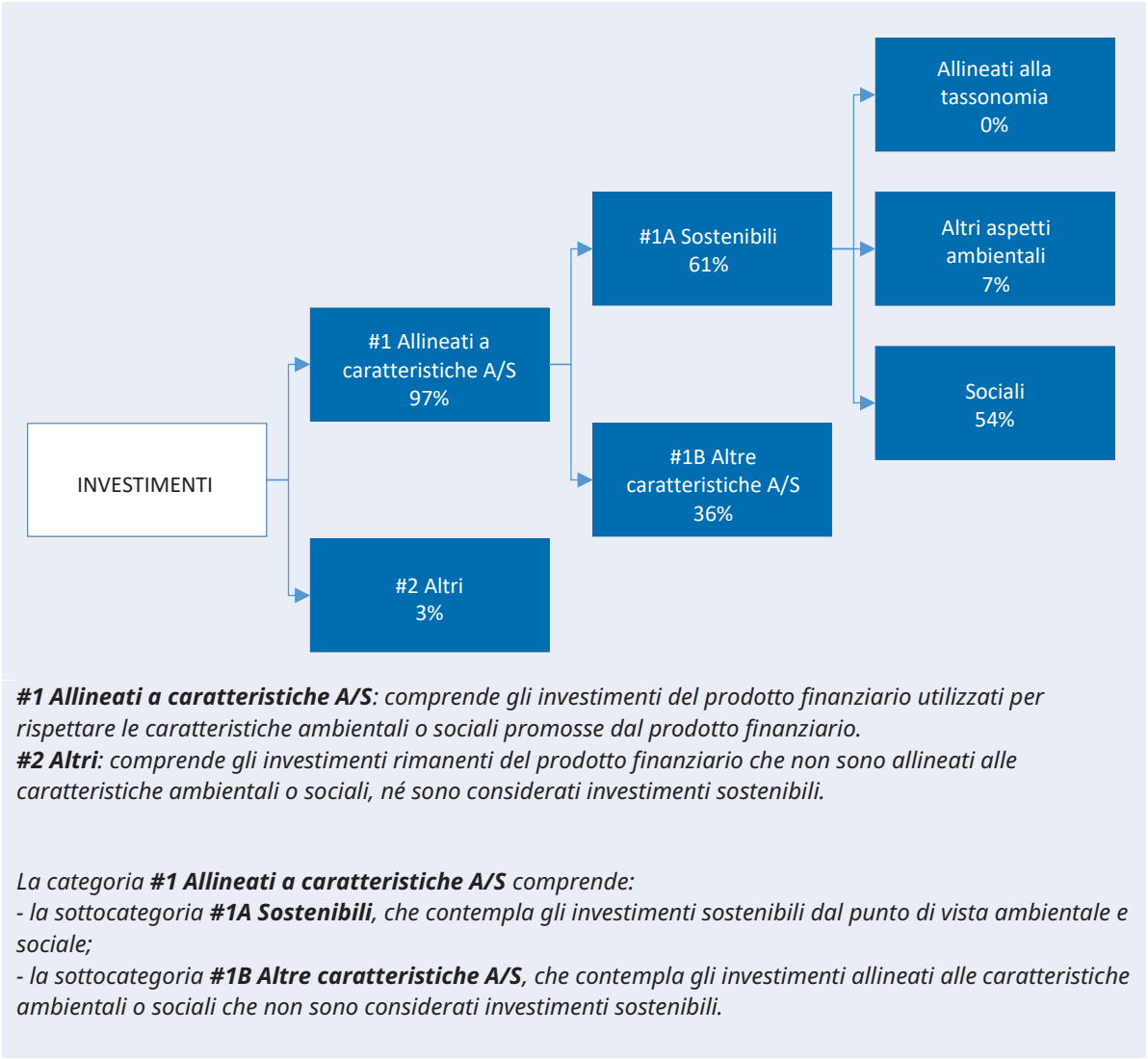
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 97%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI India (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

Il Comparto ha destinato il 61% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 7% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 54% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Finanza	Banche	11,71
Finanza	Servizi finanziari	10,63
Finanza	Immobiliare	1,47
Finanza	Assicurazioni	0,65
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	9,34
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	4,75
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	1,69
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	1,03
Industria	Beni strumentali	10,65
Industria	Trasporti	1,56
Industria	Servizi commerciali e professionali	0,09
IT	Software e servizi	10,53
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	0,14
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	0,13
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	7,84
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	2,71
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	3,63
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	3,40
Materiali	Materiali	6,26
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	5,10
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	3,14
Liquidità	Liquidità	2,34
Energia	Raffinazione e commercializzazione di gas e petrolio	1,00
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	0,14
Immobiliare	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	0,05

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 7%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 54%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Japanese Opportunities
Identificativo della persona giuridica: GGI5GYUNQ0FQO74VII96

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Si

No

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%

☐

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%

☒

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 51% di investimenti sostenibili

☐

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo sociale

☐

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari allo 0,4% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -2,6%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Emissioni evitate
- Connettività
- Retribuzioni elevate
- Innovazione
- Medicina

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 51% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	51
Gen 2023 - Dic 2023	48
Set 2022 - Dic 2022	44

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	0,4	-2,6
Gen 2023 - Dic 2023	0,2	-3,2
Gen 2022 - Dic 2022	0,3	-3,2

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento. I PAI sono stati presi in considerazione attraverso il nostro processo integrato ESG sia nell'analisi delle singole società che nella costruzione del portafoglio. Le previsioni finanziarie e la valutazione ESG realizzati tramite l'uso di strumenti proprietari di Schroders sono stati preparati principalmente dai singoli analisti. Le opinioni degli analisti sui fattori ESG riguardanti più PAI sono state quantificate dai nostri analisti, insieme a fattori finanziari fondamentali. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento, il team per l'azionario giapponese che ha sede a Tokyo e comprende gestori di fondi e analisti, ha interagito con le imprese beneficiarie degli investimenti in merito ai loro piani e alla trasparenza sugli obiettivi di azzeramento delle emissioni correlati ai PAI 1, 2 e 3. Questo è il nostro impegno incentrato sul cambiamento climatico rivolto alle imprese con un livello più elevato di emissioni nell'ambito delle nostre imprese beneficiarie degli investimenti ed è stata realizzata una collaborazione con il team Sustainable Investment. Abbiamo inoltre interagito con le imprese per discutere di questioni sociali e di governance, e gli argomenti discussi con la direzione delle imprese beneficiarie degli investimenti comprendevano la diversità di genere del consiglio, legata al PAI 13.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	13
Governance aziendale	9
Capitale naturale e biodiversità	5
Diversità e inclusione	5
Gestione del capitale umano	3

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INCORPORATED NPV	Finanza	4,01	Giappone
T&D HOLDINGS INCORPORATED NPV	Finanza	3,44	Giappone
ITOCHU CORPORATION NPV	Industria	2,89	Giappone
ORIX CORPORATION NPV	Finanza	2,62	Giappone
TOYOTA INDUSTRIES CORPORATION JPY50	Beni di consumo voluttuari	2,53	Giappone
TOKIO MARINE HOLDINGS INCORPORATED NPV	Finanza	2,42	Giappone
C. UYEMURA & CO LTD NPV	Materiali	2,14	Giappone
NICHIAS CORPORATION NPV	Industria	2,09	Giappone
STARTS CORPORATION INCORPORATED NPV	Beni di consumo voluttuari	1,97	Giappone
BELC COMPANY LIMITED NPV	Beni di prima necessità	1,90	Giappone
SUZUKI MOTOR CORPORATION JPY50	Beni di consumo voluttuari	1,89	Giappone
RELO GROUP INCORPORATED NPV	Finanza	1,87	Giappone
FUKUOKA FINANCIAL GROUP INCORPORATED NPV	Finanza	1,78	Giappone
NEXON COMPANY LIMITED NPV	IT	1,76	Giappone
TAKEUCHI MANUFACTURING COMPANY LIMITED NPV	Industria	1,74	Giappone

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

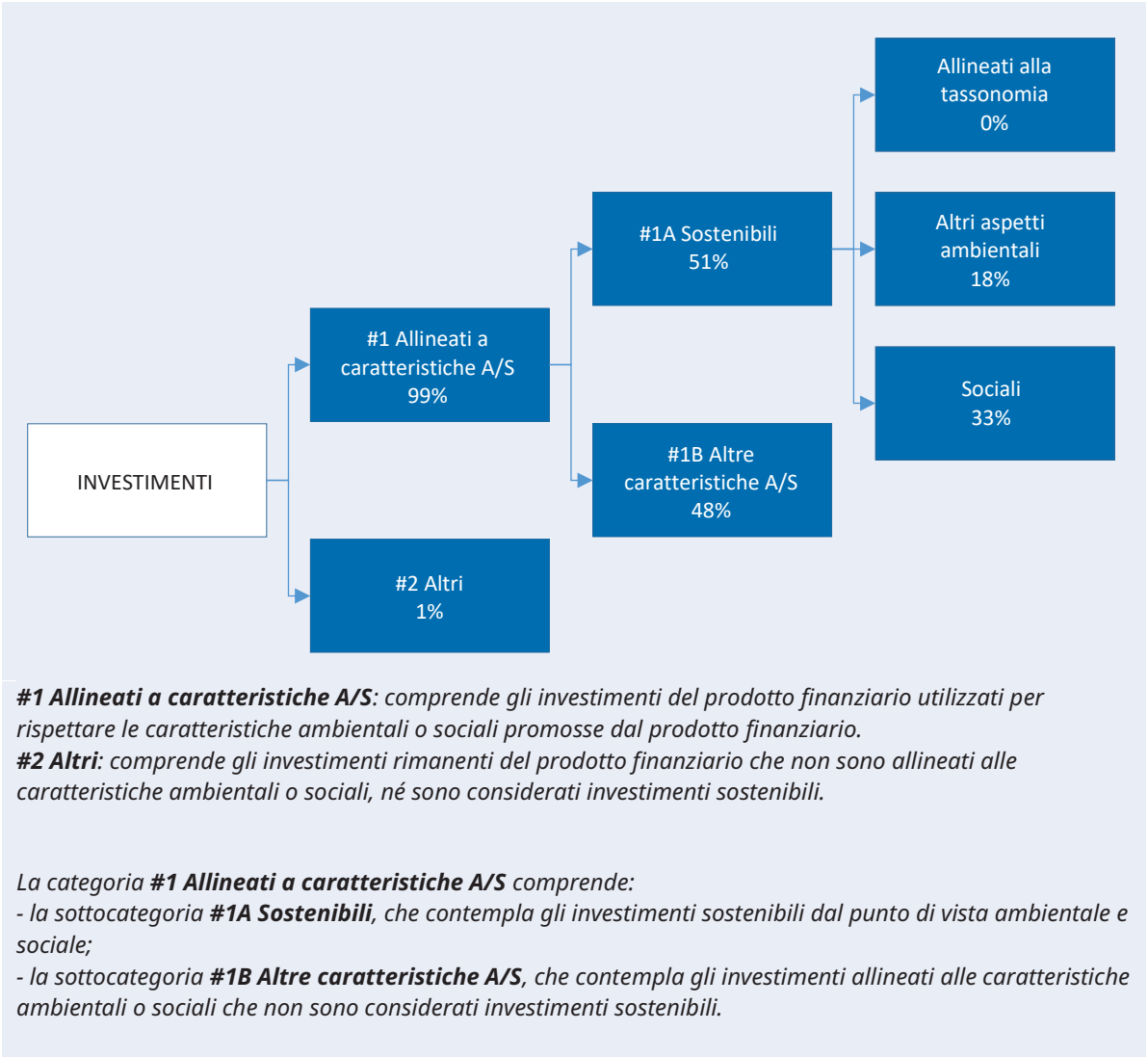
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 99%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

Il Comparto ha destinato il 51% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 18% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 33% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Industria	Beni strumentali	21,73
Industria	Servizi commerciali e professionali	1,39
Industria	Trasporti	1,31
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	13,65
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	3,76
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	2,65
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	0,10
Finanza	Banche	6,39
Finanza	Assicurazioni	5,95
Finanza	Servizi finanziari	3,63
Finanza	Immobiliare	3,27
IT	Software e servizi	5,49
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	4,03
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	3,63
Materiali	Materiali	8,88
Materiali	Gas industriali	1,62
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	2,46
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	1,86
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	3,07
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	0,73
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	2,30
Liquidità	Liquidità	1,19
Liquidità	Margine di liquidità	0,01
Energia	Raffinazione e commercializzazione di gas e petrolio	0,93

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• *Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?*

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

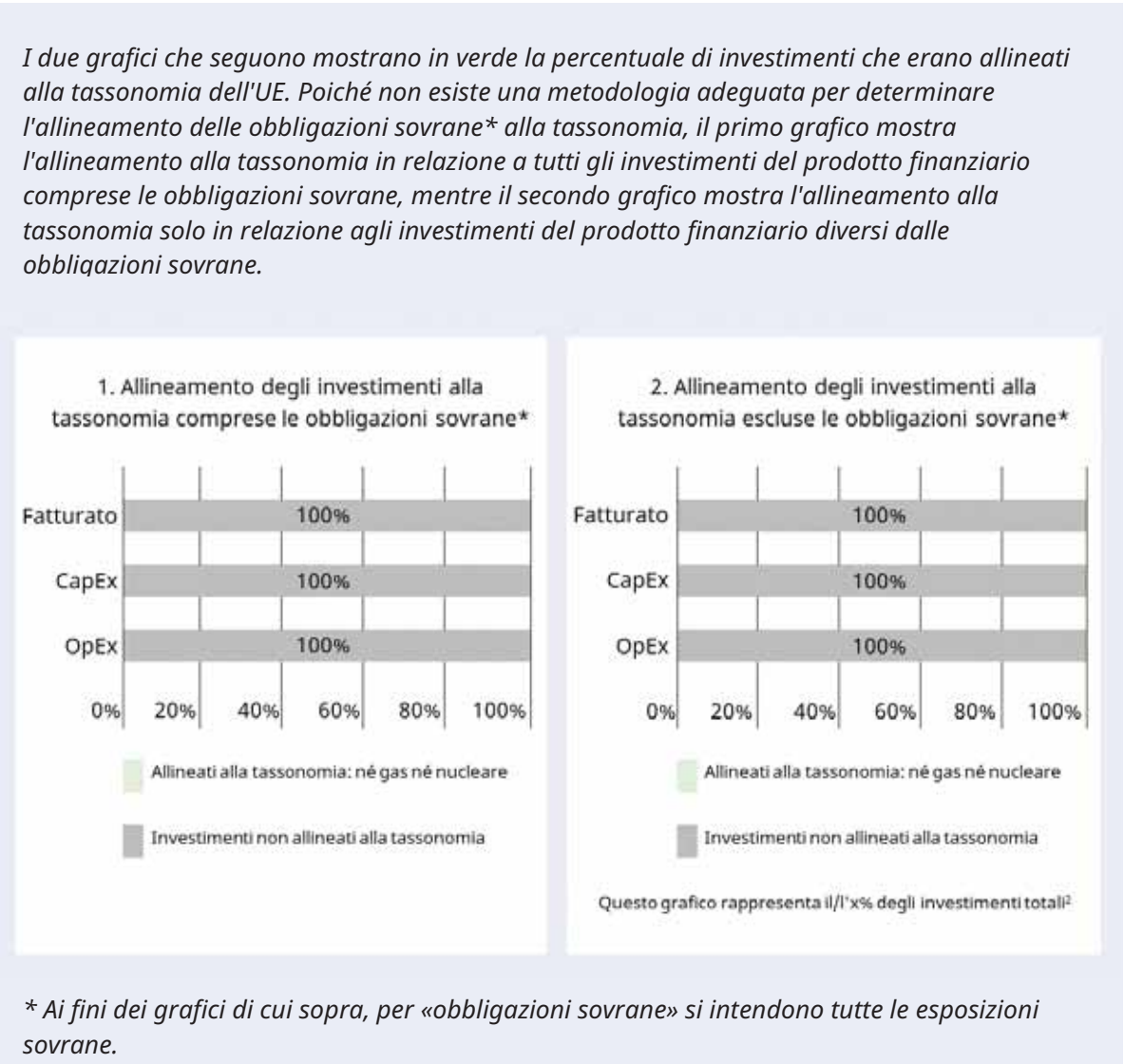
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 18%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 33%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Japanese Smaller Companies
Identificativo della persona giuridica: S39CY7QBBMJNLVU5NJ44

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Si

No

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%

☐

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%

☒

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 57% di investimenti sostenibili

☐

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo sociale

☐

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Russell Nomura Small Cap (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari allo 0,6% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -1,0%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Connettività
- Retribuzioni elevate
- Innovazione
- Strutture igienico sanitarie
- Accesso all'acqua

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 57% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	57
Gen 2023 - Dic 2023	54
Ago 2022 - Dic 2022	53

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	0,6	-1,0
Gen 2023 - Dic 2023	1,7	-1,2
Gen 2022 - Dic 2022	1,7	-1,9

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa.
- Strutture igienico sanitarie: i benefici sociali stimati associati alla fornitura di prodotti e servizi che affrontano i problemi di scarse condizioni igieniche, mancanza di acqua potabile e igiene. Attribuiti in

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali; e

- Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento. I PAI sono stati presi in considerazione attraverso il nostro processo integrato ESG sia nell'analisi delle singole società che nella costruzione del portafoglio. Le previsioni finanziarie e la valutazione ESG realizzati tramite l'uso di strumenti proprietari di Schroders sono stati preparati principalmente dai singoli analisti. Le opinioni degli analisti sui fattori ESG riguardanti più PAI sono state quantificate dai nostri analisti, insieme a fattori finanziari fondamentali. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento, il team per l'azionario giapponese che ha sede a Tokyo e comprende gestori di fondi e analisti, ha interagito con le imprese beneficiarie degli investimenti in merito ai loro piani e alla trasparenza sugli obiettivi di azzeramento delle emissioni correlati ai PAI 1, 2 e 3. Questo è il nostro impegno incentrato sul cambiamento climatico rivolto alle imprese con un livello più elevato di emissioni nell'ambito delle nostre imprese beneficiarie degli investimenti ed è stata realizzata una collaborazione con il team Sustainable Investment. Abbiamo inoltre interagito con le imprese per discutere di questioni sociali e di governance, e gli argomenti discussi con la direzione delle imprese beneficiarie degli investimenti comprendevano la diversità di genere del consiglio, legata al PAI 13.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Governance aziendale	7
Cambiamento climatico	4
Diversità e inclusione	2
Capitale naturale e biodiversità	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
HAMAKYOREX COMPANY LIMITED NPV	Industria	2,65	Giappone
MARUWA COMPANY LIMITED NPV	IT	2,37	Giappone
NIPPON AQUA COMPANY LIMITED NPV	Industria	2,14	Giappone
TRUSCO NAKAYAMA CORPORATION NPV	Industria	2,13	Giappone
DAINICHISEIKA COLOR AND CHEMICALS MANUFACTURING COMPANY LIMITED NPV	Materiali	2,10	Giappone
AI HOLDINGS CORPORATION NPV	IT	2,01	Giappone
FUKUSHIMA GALILEI CO LTD NPV	Industria	2,01	Giappone
METAWATER COMPANY LIMITED NPV	Industria	2,01	Giappone
TAKARA STANDARD CO LTD	Industria	1,94	Giappone
NIFCO INCORPORATED NPV	Beni di consumo voluttuari	1,92	Giappone
OBARA GROUP INCORPORATED NPV	Industria	1,92	Giappone
KONISHI COMPANY LIMITED NPV	Materiali	1,91	Giappone
SHINKO INDUSTRIES LIMITED NPV	Industria	1,90	Giappone
SEPTENI HOLDINGS COMPANY LIMITED NPV	Beni di consumo voluttuari	1,88	Giappone
NITTOKU ENGINEERING CO LTD	Industria	1,88	Giappone

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 94%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Russell Nomura Small Cap (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

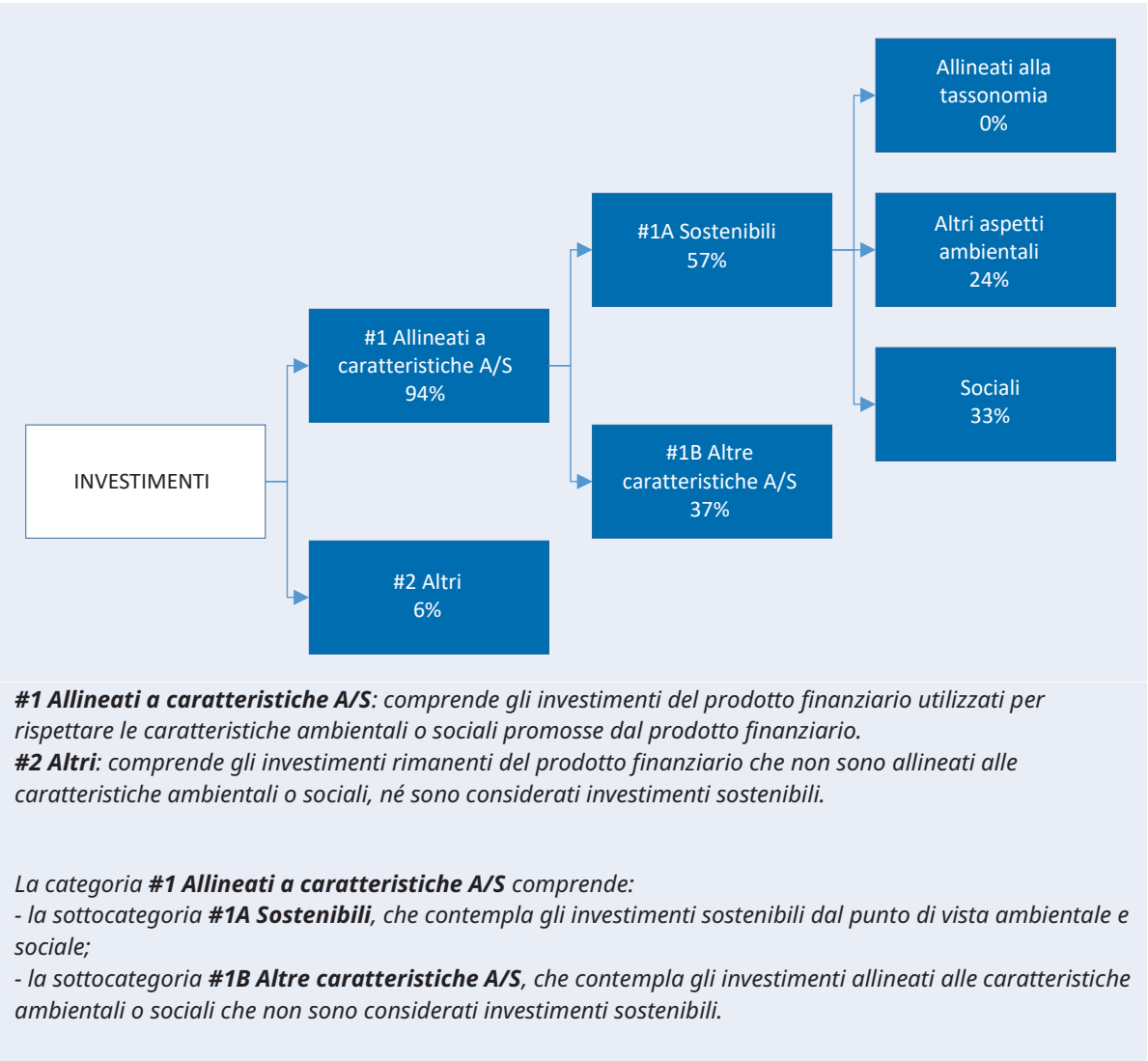
Il Comparto ha destinato il 57% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 24% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 33% a investimenti

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Industria	Beni strumentali	26,58
Industria	Servizi commerciali e professionali	6,71
Industria	Trasporti	2,82
IT	Software e servizi	12,47
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	8,29
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	5,80
Beni di consumo voluttuari	Media e intrattenimento	3,50
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	2,95
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	2,27
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	2,21
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	1,92
Materiali	Materiali	10,54
Finanza	Servizi finanziari	3,87
Finanza	Immobiliare	2,12
Finanza	Banche	2,12
Liquidità	Liquidità	3,09
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	1,31
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	0,35
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	0,91
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	0,16

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

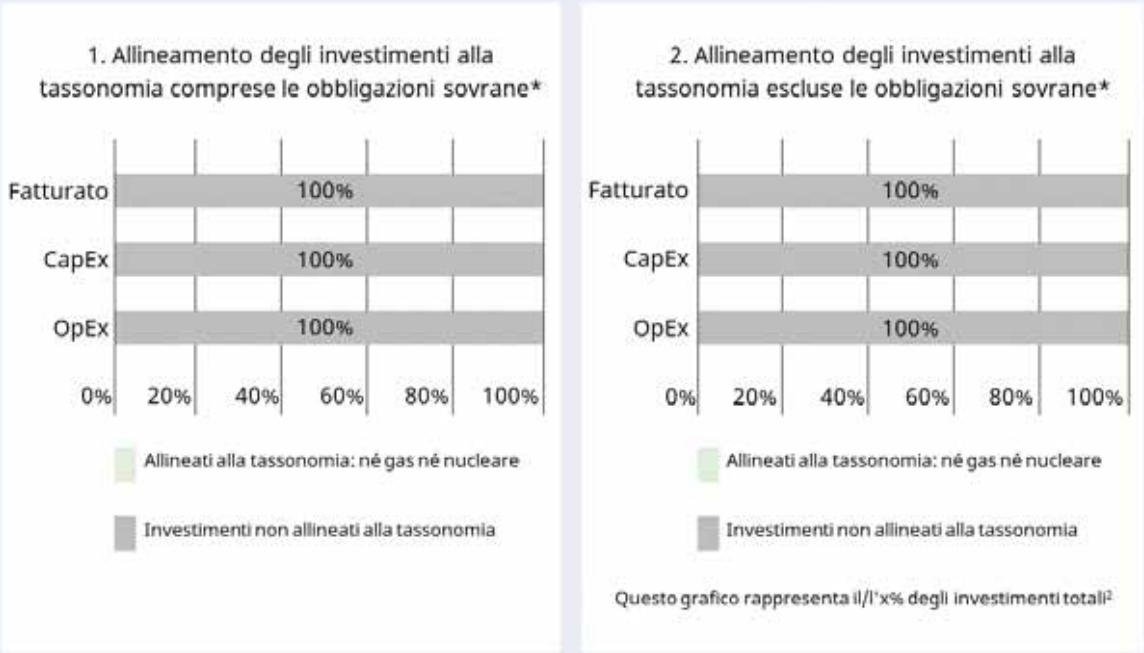
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 24%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 33%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Nome del prodotto: Schroder ISF Nordic Micro Cap
Identificativo della persona giuridica: 549300LG1HXZURKG0379

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

● ● ☐ Sì

☒ ☐ ☐ **No**

X Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota dell'88% di investimenti sostenibili

- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

31 dicembre 2024

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Nordic Micro Cap (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al 3,2% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari allo 0,8%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Emissioni evitate
- Connettività
- Retribuzioni elevate
- Innovazione
- Medicina

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato l'88% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	88
Gen 2023 - Dic 2023	89
Ago 2022 - Dic 2022	88

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	3,2	0,8
Gen 2023 - Dic 2023	2,9	0,7
Mar 2022 - Dic 2022	2,5	0,2

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento. Nell'ambito del processo di dovuta diligenza a livello di emittente, attraverso l'analisi della società in base alle riunioni con i team di gestione e l'analisi documentaria di relazioni annuali e bilanci, sono stati presi in considerazione diversi PAI. Questi sono stati presi in considerazione insieme ai PAI dello strumento proprietario di Schroders che integra alcuni di essi come componenti della sua metodologia di valutazione.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Governance aziendale	2

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
STILLE SEK5	Sanità	3,10	Svezia
XVIVO PERFUSION	Sanità	3,07	Svezia
BONESUPPORT HOLDING SEK0.625	Sanità	3,06	Svezia
MEDCAP SEK0.04	Sanità	2,75	Svezia
I.A.R. SYSTEMS GROUP SEK10	IT	2,67	Svezia
GUBRA DKK1	Sanità	2,64	Danimarca
VBG GROUP CLASS B	Industria	2,63	Svezia
LAGERCRANTZ GROUP AB-B SHS SEK0.7	IT	2,61	Svezia
Dynavox Group AB	IT	2,58	Svezia
NEDERMAN HOLDING SEK0.03	Industria	2,50	Svezia
BITTIUM OYJ NPV	IT	2,46	Finlandia
RAYSEARCH LABORATORIES AB SERIES 'B' NPV	Sanità	2,25	Svezia
NOTE SEK0.5	IT	2,19	Svezia
C-RAD CLASS B SEK0.15	Sanità	2,11	Svezia
GENTIAN DIAGNOSTICS NOK0.1	Sanità	2,00	Norvegia

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

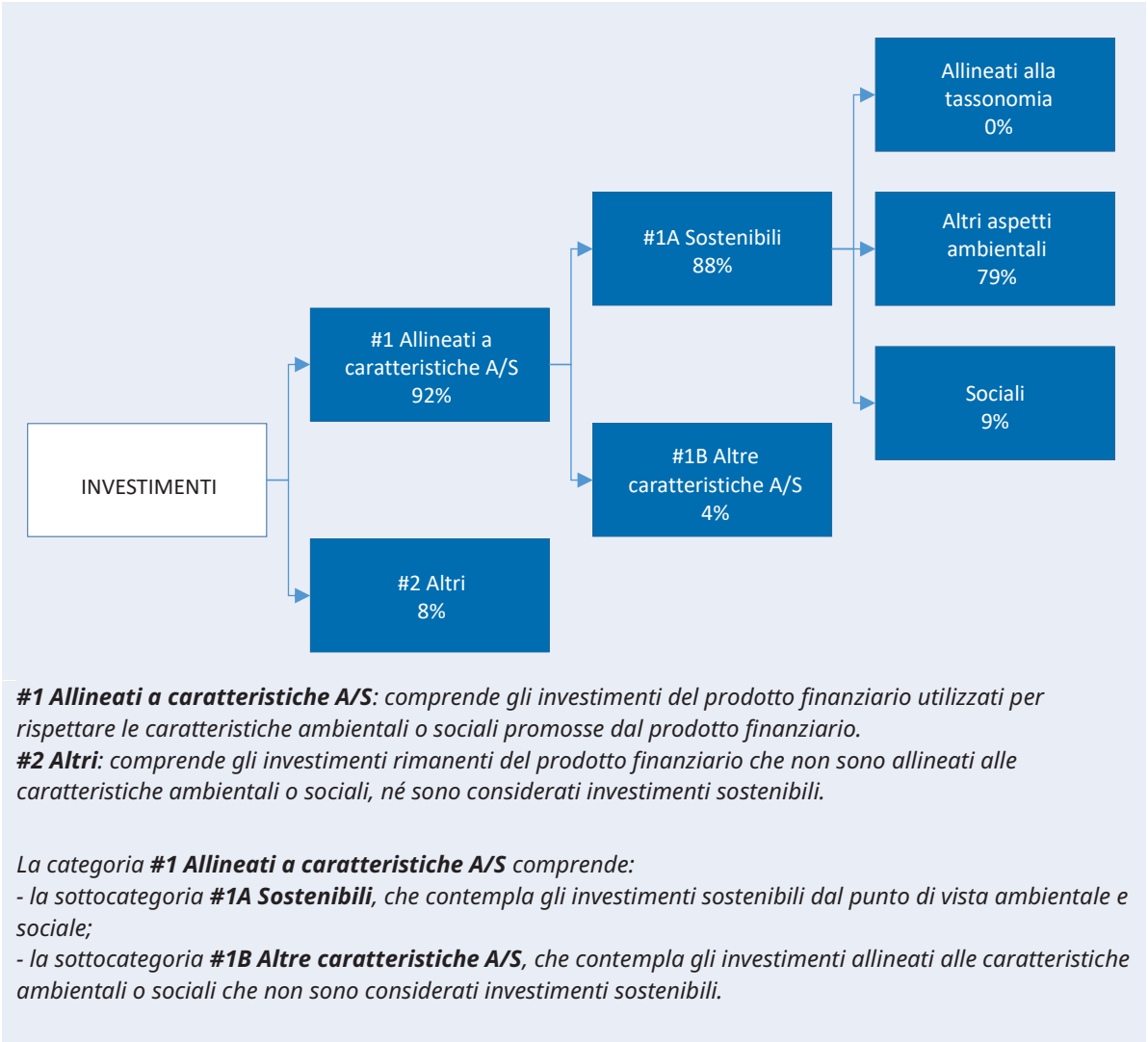
Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 92%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Nordic Micro Cap (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Il Comparto ha destinato l'88% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 79% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 9% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	24,94
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	14,33
IT	Software e servizi	22,19
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	14,04
Industria	Beni strumentali	8,65
Industria	Servizi commerciali e professionali	1,31
Liquidità	Liquidità	4,90
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	2,98
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	1,40
Beni di consumo voluttuari	Media e intrattenimento	0,02
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	3,93
Materiali	Materiali	1,20
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	0,11

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

☐ Sì:

☐ Gas fossile☐ Energia nucleare

☒ No

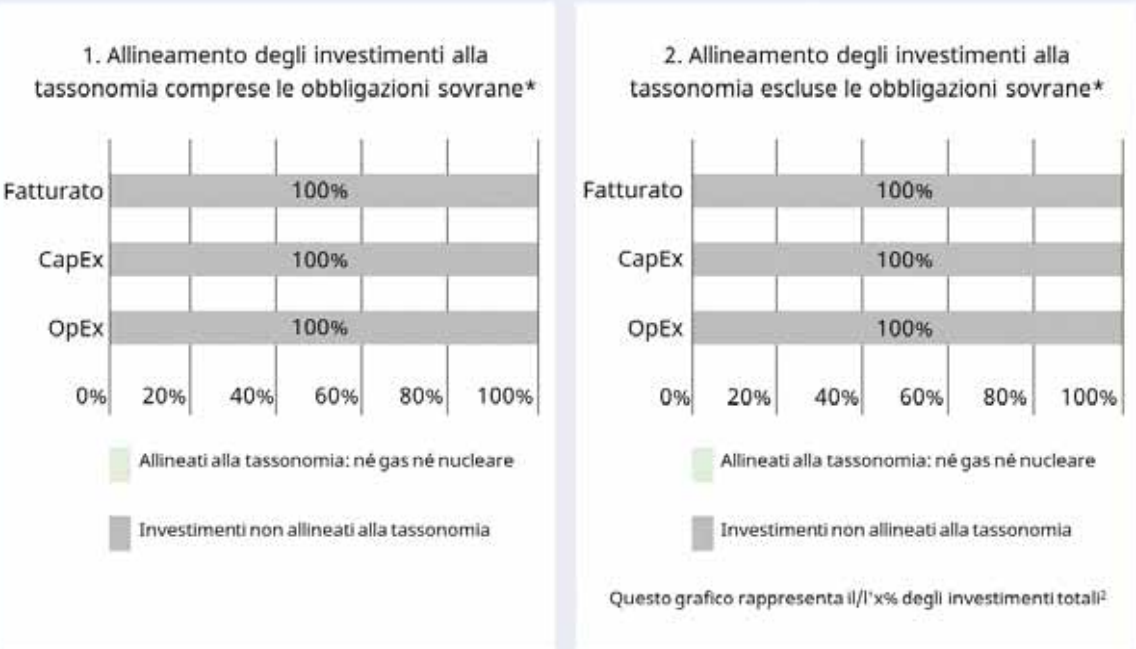
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
 - **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
 - **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 79%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 9%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Nordic Smaller Companies
Identificativo della persona giuridica: 5493006ZHNOXP7Z2DS89

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Si

No

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%

☐

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%

☒

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota dell'87% di investimenti sostenibili

☐

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo sociale

☐

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al 3,7% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -0,6%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Connettività
- Retribuzioni elevate
- Innovazione
- Medicina
- Formazione

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato l'87% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	87
Gen 2023 - Dic 2023	85
Ago 2022 - Dic 2022	83

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	3,7	-0,6
Gen 2023 - Dic 2023	2,6	-1,9
Gen 2022 - Dic 2022	1,7	-2,6

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa.
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

globali dei sottosettori; e

- Formazione: il beneficio sociale stimato associato a una forza lavoro più altamente qualificata, sia per l'impresa che per la società civile. Attribuiti in base alle spese dell'impresa per la formazione dei dipendenti.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento. Nell'ambito del processo di dovuta diligenza a livello di emittente, attraverso l'analisi della società in base alle riunioni con i team di gestione e l'analisi documentaria di relazioni annuali e bilanci, sono stati presi in considerazione diversi PAI. Questi sono stati presi in considerazione insieme ai PAI dello strumento proprietario di Schroders che integra alcuni di essi come componenti della sua metodologia di valutazione.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Governance aziendale	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Dynavox Group AB	IT	4,23	Svezia
EMBLA MEDICAL HF	Sanità	3,53	Islanda
VAISALA OYJ SERIES 'A' NPV	IT	3,39	Finlandia
AFRY AB-B SHS SEK5	Industria	3,13	Svezia
ALK-ABELLO CLASS B DKK10	Sanità	2,87	Danimarca
QT GROUP	IT	2,82	Finlandia
NORDNET SEK0.005	Finanza	2,73	Svezia
NOLATO AB-B SHS SEK0.5	Industria	2,71	Svezia
Fagerhult Group AB SEK0.57	Industria	2,53	Svezia
BIOTAGE AB SEK1.28	Sanità	2,48	Svezia
CELLAVISION AB	Sanità	2,34	Svezia
BIOGAIA CLASS B SEK0.2	Sanità	2,24	Svezia
BOOZT AB	Beni di consumo voluttuari	2,22	Svezia
KNOW IT AB SEK1	IT	2,16	Svezia
GUBRA DKK1	Sanità	2,05	Danimarca

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

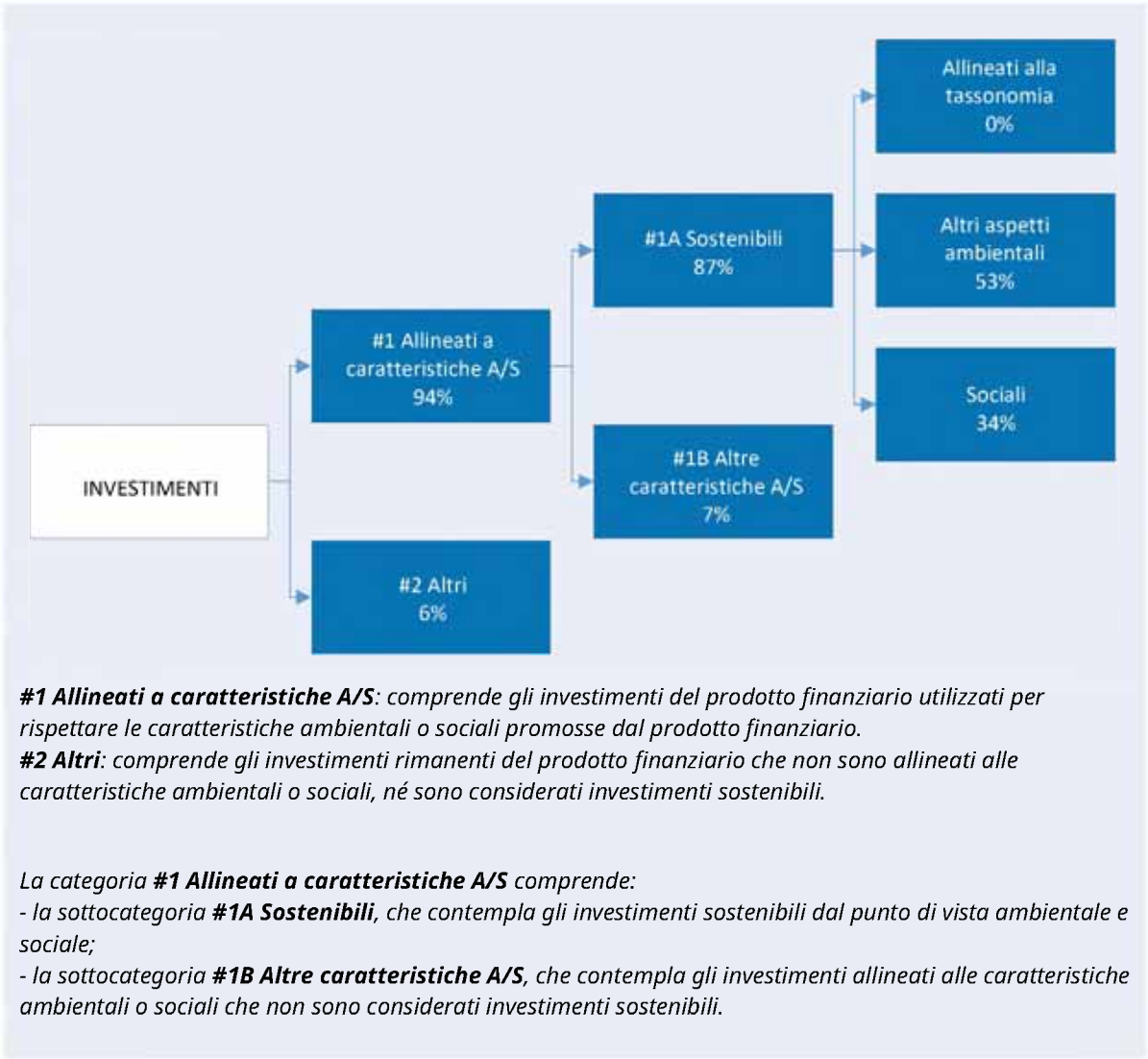
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 94%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

Il Comparto ha destinato l'87% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 53% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 34% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	18,61
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	12,09
IT	Software e servizi	13,59
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	10,00
IT	Semiconduttori e apparecchiature con	0,38
Industria	Beni strumentali	14,60
Industria	Servizi commerciali e professionali	6,30
Industria	Trasporti	1,02
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	5,42
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	2,75
Beni di consumo voluttuari	Media e intrattenimento	1,29
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	1,03
Liquidità	Liquidità	4,36
Finanza	Servizi finanziari	2,73
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	1,99
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,19
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	2,10
Materiali	Materiali	1,55

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

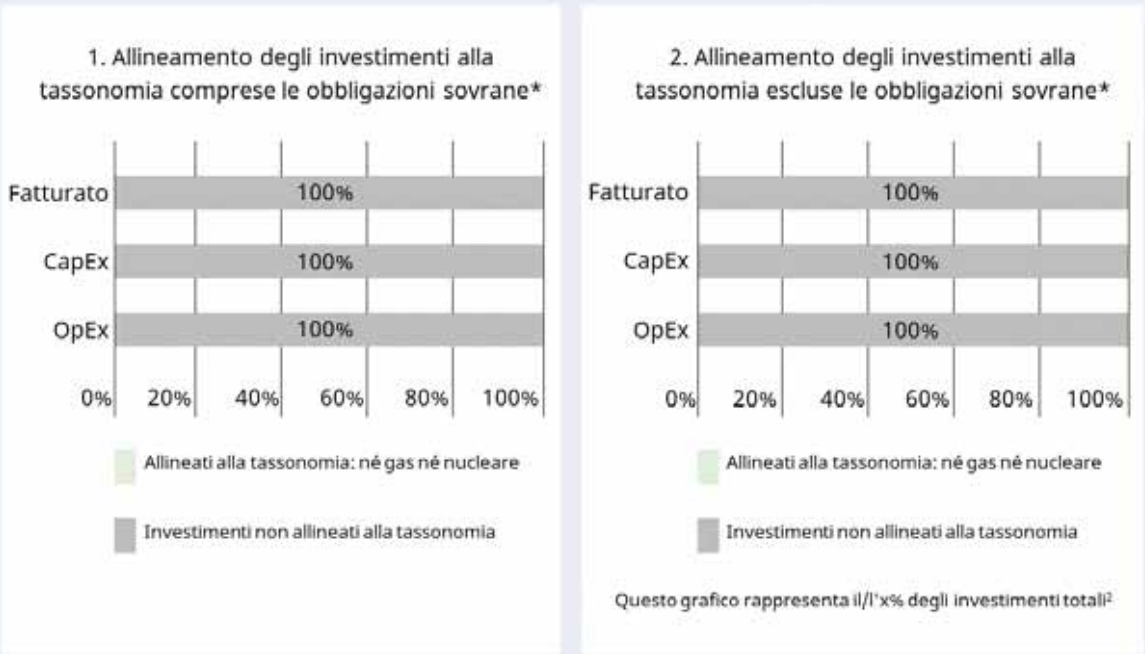
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 53%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 34%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Smart Manufacturing
Identificativo della persona giuridica: 549300DYPXYJ7UC4NK03

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Si

No

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%	Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 60% di investimenti sostenibili
in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	con un obiettivo sociale
	Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI AC World (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari all'1,1% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -2,1%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Emissioni evitate
- Connettività
- Retribuzioni elevate
- Innovazione
- Accesso all'acqua

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 60% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	60
Gen 2023 - Dic 2023	63
Ago 2022 - Dic 2022	59

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	1,1	-2,1
Gen 2023 - Dic 2023	0,7	-2,9
Gen 2022 - Dic 2022	-0,6	-4,6

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e
- Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo di ricerca per gli investimenti, la selezione dei titoli e la costruzione del portafoglio nell'ambito del processo d'investimento. Ad esempio, per valutare il punteggio ambientale complessivo di un emittente sono stati inclusi i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6. Per valutare il punteggio sociale complessivo di un emittente sono stati inclusi i PAI 12 e 13.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento, abbiamo interagito con un'impresa beneficiaria degli investimenti in merito al suo impegno per la mitigazione del cambiamento climatico, correlato ai PAI 1, 2 e 3. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Governance aziendale	9
Cambiamento climatico	8
Diritti umani	3
Gestione del capitale umano	3
Diversità e inclusione	2
Capitale naturale e biodiversità	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	IT	6,37	Stati Uniti
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	IT	4,01	Taiwan
SAP SE NPV	IT	3,22	Germania
HITACHI LIMITED NPV	IT	3,21	Giappone
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industria	3,21	Germania
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industria	2,82	Stati Uniti
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED HKD0.10	Beni di consumo voluttuari	2,70	Hong Kong
KEYENCE CORPORATION NPV	IT	2,66	Giappone
AMPHENOL CORPORATION CLASS A COMMON STOCK USD0.001	IT	2,59	Stati Uniti
EMERSON ELECTRIC COMPANY COMMON STOCK USD1	Industria	2,51	Stati Uniti
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	IT	2,46	Paesi Bassi
PARKER-HANNIFIN CORPORATION COMMON STOCK USD0.5	Industria	2,43	Stati Uniti
Howmet Aerospace Inc NPV	Industria	2,41	Stati Uniti
NVENT ELECTRIC PUBLIC LIMITED COMPANY COMMON STOCK USD0.01	Industria	2,39	Stati Uniti
ZEBRA TECHNOLOGIES CLASS 'A' COMMON STOCK USD0.01	IT	2,32	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

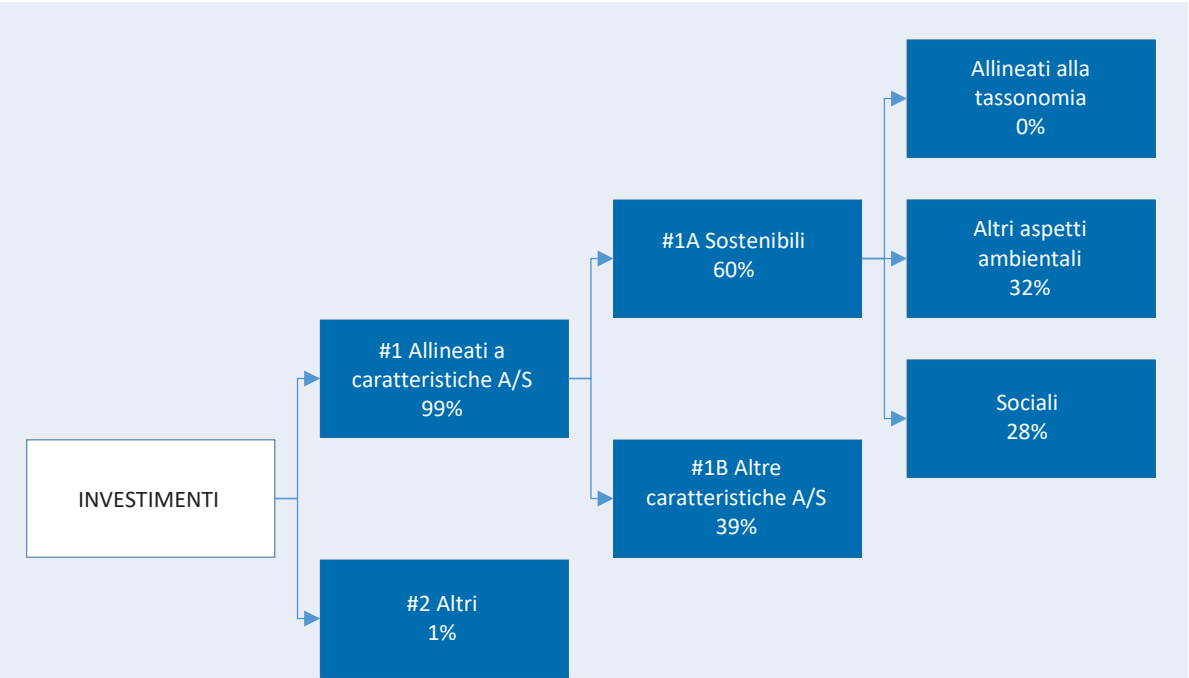
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 99%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI AC World (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Comparto ha destinato il 60% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 32% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 28% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.
#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:
- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Industria	Beni strumentali	48,75
Industria	Servizi commerciali e professionali	1,99
Industria	Trasporti	1,84
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	14,80
IT	Software e servizi	13,51
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	7,38
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	4,00
Materiali	Gas industriali	1,71
Materiali	Materiali	1,54
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	2,38
Liquidità	Liquidità	1,15
Finanza	Servizi finanziari	0,97

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

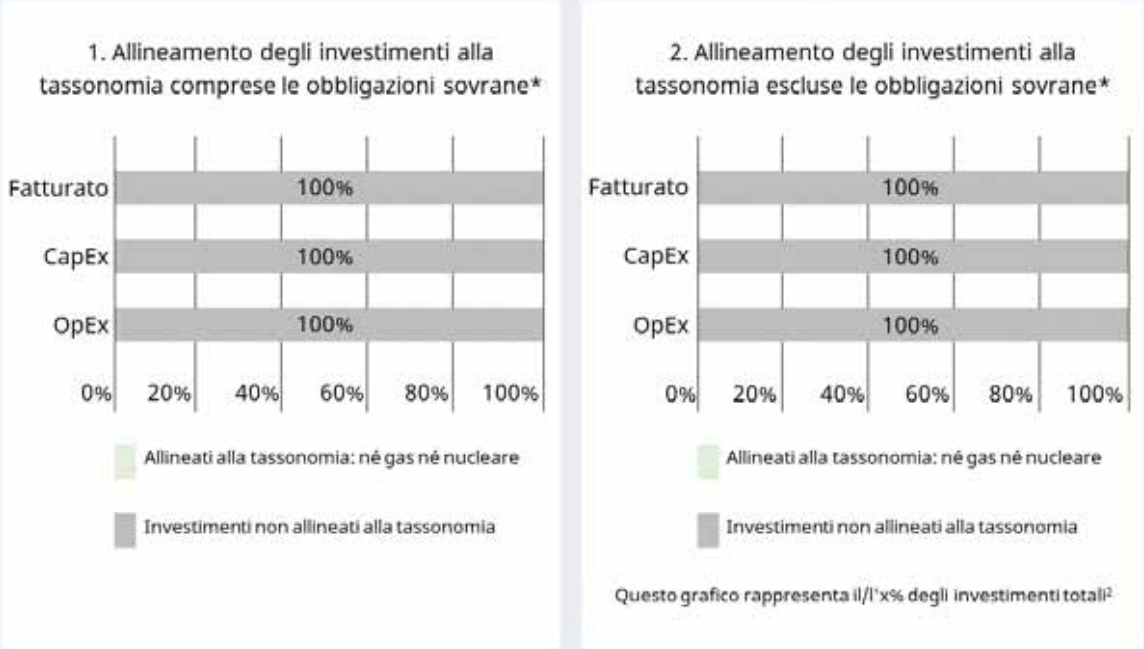
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 32%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è stata del 28%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Nome del prodotto: Schroder ISF Sustainable Asian Equity
Identificativo della persona giuridica: 549300B7ECKLDTN5I839

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

●● ☐ Sì ●● ☒ No

- La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR), in base al sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 40% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al 3,8% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -2,4%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Emissioni evitate
- Connettività
- Retribuzioni elevate
- Medicina
- Approvvigionamento energetico

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 74% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	74
Gen 2023 - Dic 2023	62
Ago 2022 - Dic 2022	61

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	3,8	-2,4
Gen 2023 - Dic 2023	4,1	-2,6
Gen 2022 - Dic 2022	4,0	-3,1

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

globali dei sottosettori; e

- Approvvigionamento energetico: i benefici sociali stimati dell'accesso all'energia e all'elettricità. Attribuiti in proporzione alla quota di ricavi per approvvigionamento energetico di un'impresa.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en/lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- L'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo di investimento mediante l'analisi dei titoli di tipo bottom-up a livello di società. Il team di investimento Asian Equities ha utilizzato uno strumento proprietario che fornisce un quadro di riferimento per l'analisi del rapporto tra le singole società e i relativi stakeholder e per la sostenibilità del loro modello di business con riferimento ai PAI 1, 2, 3 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra).

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Nel periodo in esame, le nostre attività di impegno hanno interessato una serie di temi, compresi quelli correlati ai PAI 1, 2, 3, 5 (Emissioni di gas a effetto serra) e 13 (Diversità di genere nel consiglio). Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	33
Governance aziendale	11
Diritti umani	7
Capitale naturale e biodiversità	5
Diversità e inclusione	4
Gestione del capitale umano	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	IT	9,54	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	IT	4,46	Cina
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	IT	3,70	Corea del Sud
CSL LIMITED NPV	Sanità	2,39	Stati Uniti
FORTIS HEALTHCARE LIMITED INR10	Sanità	2,23	India
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Servizi di comunicazione	2,06	India
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	IT	2,02	Taiwan
NHPC LTD INR10	Servizi di pubblica utilità	1,95	India
POWER GRID CORPORATION OF INDIA LIMITED INR10	Servizi di pubblica utilità	1,95	India
RESMED INCORPORATED CDI (10 CDI REPRESENTS 1 SHARE)	Sanità	1,80	Stati Uniti
ABB INDIA LIMITED INR2	Industria	1,70	India
ICICI BANK LIMITED SPONSORED ADR (EACH REPRESENTS 2 ORDINARY INR10)	Finanza	1,69	India
RIO TINTO LIMITED NPV	Materiali	1,69	Australia
HDFC BANK LIMITED INR1	Finanza	1,65	India
MAKEMYTRIP LTD INR0.0005	Beni di consumo voluttuari	1,57	India

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

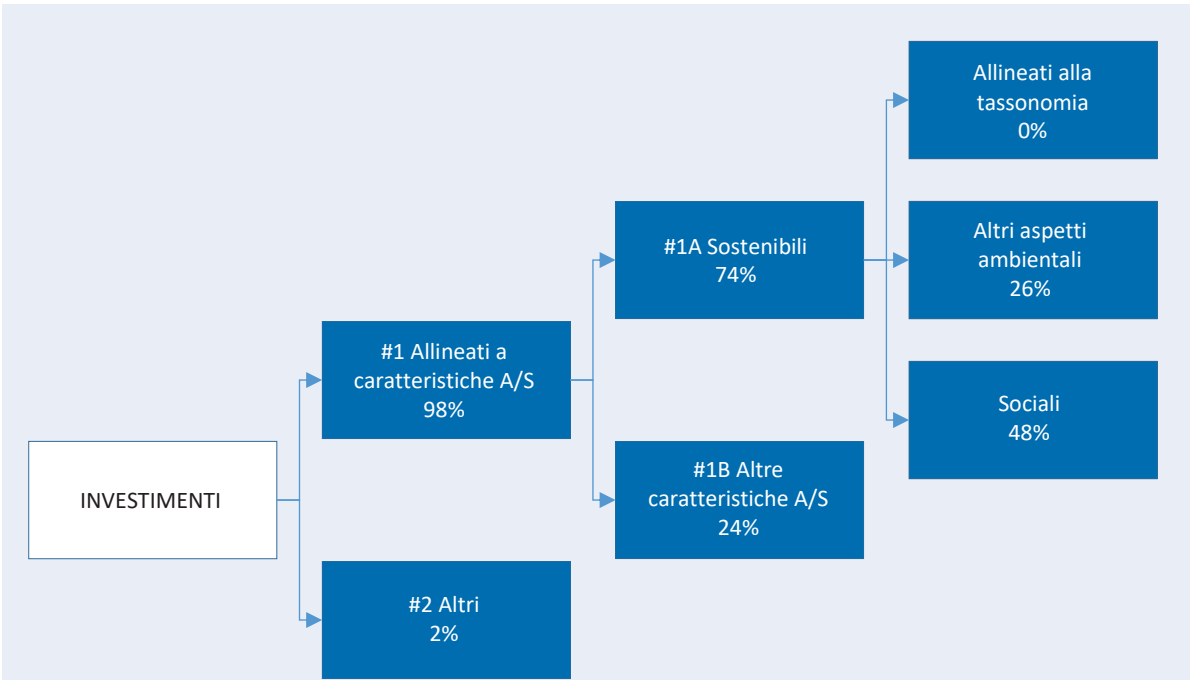
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 98%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Comparto ha destinato il 74% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 26% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 48% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.
#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:
- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Finanza	Banche	16,02
Finanza	Assicurazioni	4,93
Finanza	Servizi finanziari	2,20
Finanza	Immobiliare	0,85
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	16,29
IT	Software e servizi	5,20
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	0,45
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	7,27
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	4,74
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	2,08
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	1,99
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	7,26
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	4,16
Industria	Beni strumentali	5,12
Industria	Servizi commerciali e professionali	2,13
Industria	Trasporti	0,22
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	5,96
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	4,71
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	0,53
Materiali	Materiali	3,81
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	1,22
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	0,70
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	0,40
Liquidità	Liquidità	1,59
Immobiliare	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	0,17

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

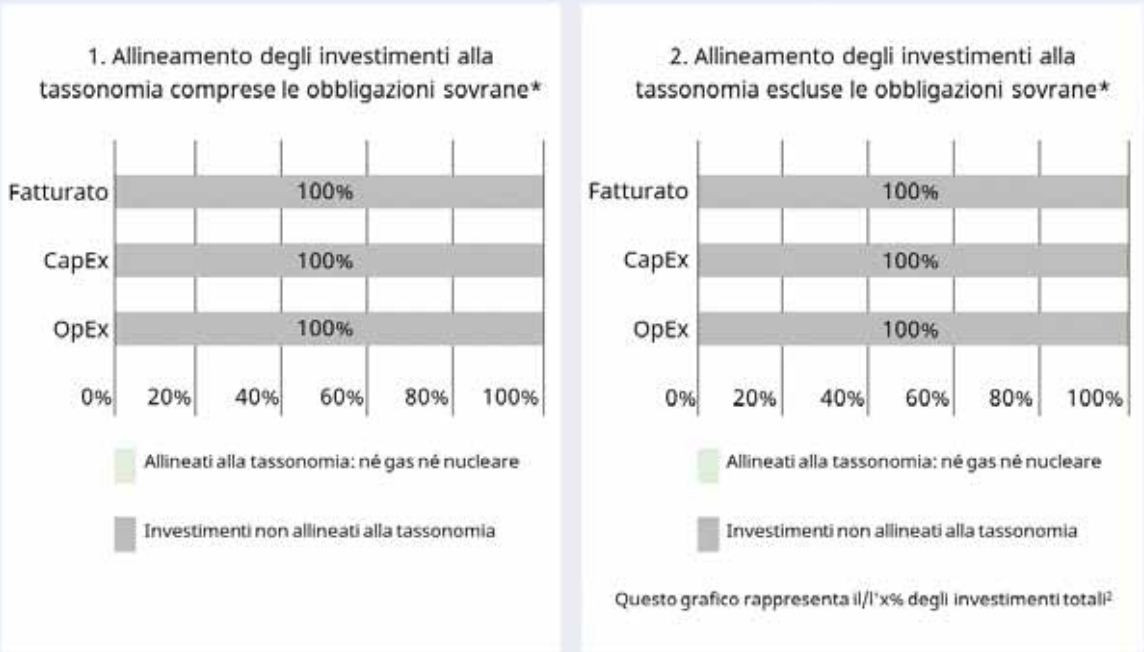
☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 26%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è stata del 48%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income
Identificativo della persona giuridica: 549300UPXPBL5GB7UE22

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Si

No

☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%	☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 70% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	☒ con un obiettivo sociale
	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI All Country World (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 50% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al 2,3% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -2,1%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Emissioni evitate
- Connettività
- Retribuzioni elevate
- Innovazione
- Medicina

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 70% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	70
Gen 2023 - Dic 2023	61
Ago 2022 - Dic 2022	55

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	2,3	-2,1
Gen 2023 - Dic 2023	2,3	-2,9
Gen 2022 - Dic 2022	1,7	-4,6

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.
- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione di questi indicatori nell'analisi delle relazioni con gli stakeholder delle società, un fattore essenziale per la selezione dei titoli per questo comparto. Nell'ambito del processo di investimento, sono stati utilizzati i risultati del nostro quadro proprietario per gli stakeholder che integra diversi PAI come una componente della valutazione delle caratteristiche di sostenibilità delle imprese. Ad esempio, i PAI 2, 3, 4, 5, 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nella valutazione ambientale complessiva di un'impresa. Questi PAI, tra gli altri, sono integrati nel nostro processo di investimento, indicando la nostra visione del rischio d'impresa e dei fattori trainanti della crescita a lungo termine. Nell'ambito della nostra valutazione della buona governance, della qualità del management e della strategia aziendale è stato preso in considerazione anche il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio). Durante il periodo di riferimento sono stati presi in considerazione il PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità) e il PAI 14 di cui all'Allegato 1, Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani) e gli emittenti con performance deludenti in base a questi parametri/indicatori hanno spesso contribuito a far sì che le società fossero ritenute inadeguate per gli investimenti per questa strategia. Nei settori ad alta intensità di carbonio, la nostra valutazione del PAI 6 e del PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2, ha contribuito in modo significativo alla valutazione complessiva e all'inserimento nel nostro universo investibile. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento, abbiamo interagito con le imprese beneficiarie degli investimenti in diversi settori in merito agli impegni climatici e agli obiettivi in materia di biodiversità relativi ai PAI 1, 2, 3 e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2. Abbiamo inoltre interagito con diverse società domiciliate in Giappone per in merito alla gestione del capitale umano.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	27
Governance aziendale	14
Diritti umani	14
Capitale naturale e biodiversità	8
Diversità e inclusione	7
Gestione del capitale umano	6

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	IT	6,36	Stati Uniti
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	IT	4,65	Stati Uniti
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	IT	3,74	Taiwan
SAP SE NPV	IT	3,57	Germania
HITACHI LIMITED NPV	IT	3,34	Giappone
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	IT	2,94	Stati Uniti
UNILEVER PLC ORDINARY 3 1/9P	Beni di prima necessità	2,91	Regno Unito
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	IT	2,78	Paesi Bassi
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industria	2,78	Germania
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA EUR0.03	Beni di consumo voluttuari	2,72	Spagna
MORGAN STANLEY COMMON STOCK USD0.01	Finanza	2,66	Stati Uniti
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Sanità	2,54	Regno Unito
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD1	IT	2,53	Stati Uniti
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Finanza	2,52	Singapore
INTL BUSINESS MACHINES CORPORATION COMMON STOCK USD0.20	IT	2,47	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

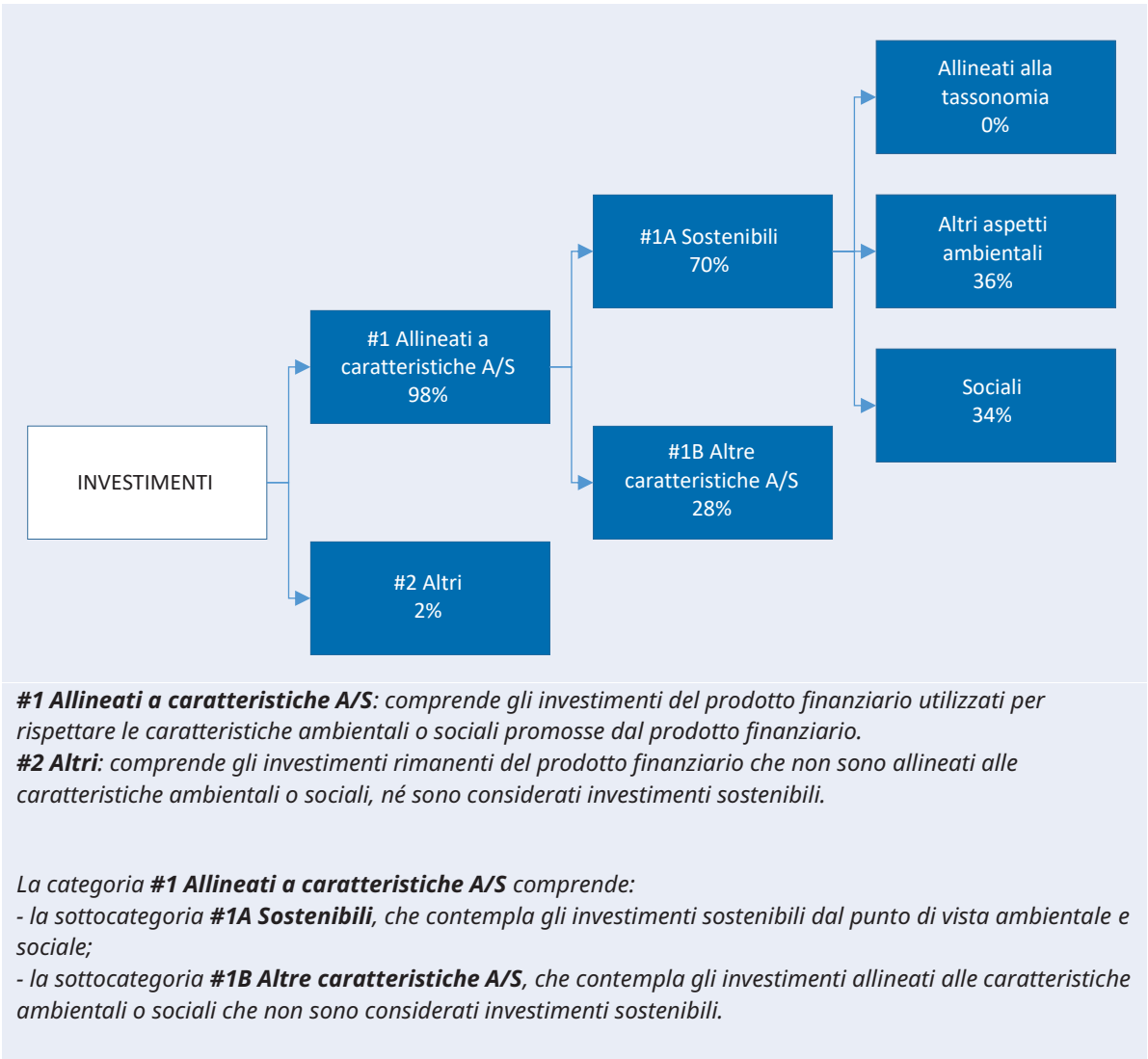
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 98%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI All Country World (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Comparto ha destinato il 70% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 36% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 34% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
IT	Software e servizi	24,52
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	10,68
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	3,34
Finanza	Banche	12,39
Finanza	Servizi finanziari	4,00
Finanza	Assicurazioni	1,81
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	7,77
Beni di consumo voluttuari	Media e intrattenimento	2,46
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	1,24
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	8,59
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	2,37
Industria	Beni strumentali	9,51
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	3,15
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	2,91
Materiali	Materiali	1,77
Liquidità	Liquidità	1,68
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	1,52
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	0,30

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

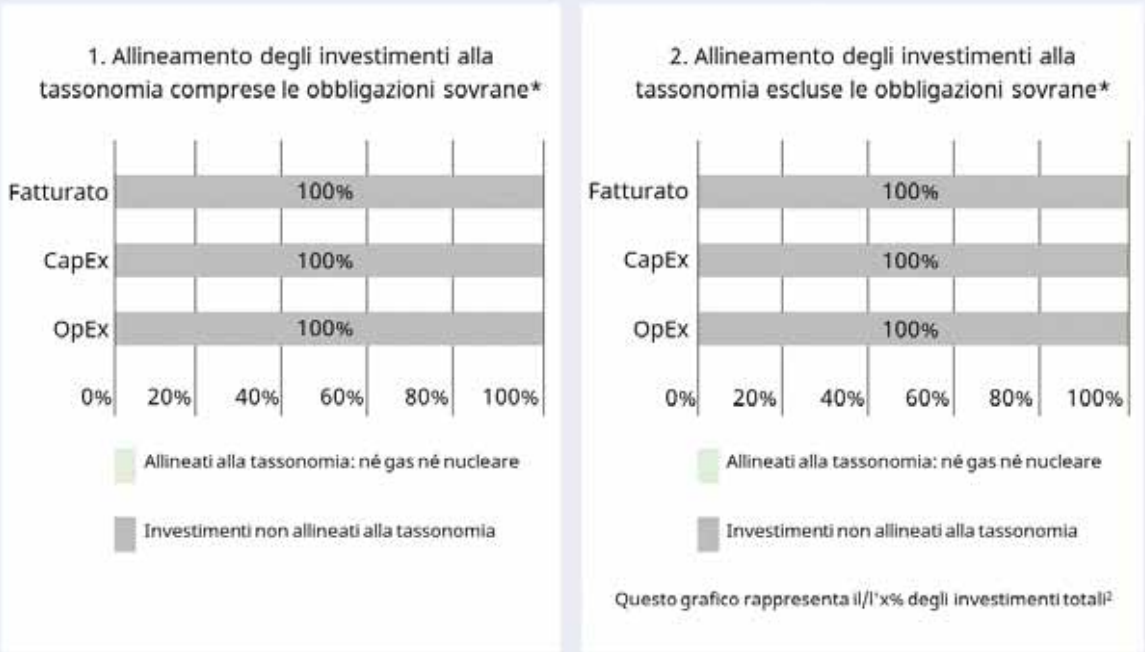
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 36%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 34%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Nome del prodotto: Schroder ISF Sustainable Infrastructure
Identificativo della persona giuridica: 549300LQDLCTMJKBFO18

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

● ● ☒ Sì

☒ ☐ ☐ No

☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili

- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

i

FD125255-20250117160126

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

L'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto è stato raggiunto.

Il Comparto ha investito almeno il 90% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili, ossia investimenti in società di tutto il mondo che secondo le previsioni del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito allo sviluppo di infrastrutture sostenibili globali, quali attività infrastrutturali sostenibili come utility energetiche regolamentate, società di energie rinnovabili, distribuzione idrica e di gestione dei rifiuti, nonché infrastrutture per trasporti ferroviari e per le comunicazioni.

Il Comparto ha inoltre effettuato investimenti che il Gestore degli investimenti ha ritenuto neutrali in base ai propri criteri di sostenibilità, quali liquidità, Investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o gestire il Comparto in modo più efficiente.

Non è stato designato alcun indice di riferimento al fine di conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha destinato il 99% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media del periodo di riferimento, basata sui dati di fine trimestre.

Il Gestore degli investimenti aveva la responsabilità di determinare se un investimento soddisfaceva i criteri di un investimento sostenibile. Il Gestore degli investimenti ha valutato se una determinata percentuale delle entrate, delle spese in conto capitale o delle spese operative dell'emittente in questione contribuisse a un obiettivo ambientale e/o sociale (a seconda del caso). La conformità alla quota minima di investimenti sostenibili è stata monitorata quotidianamente tramite i nostri controlli di conformità automatizzati. Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

Il Gestore degli investimenti ha utilizzato vari indicatori di sostenibilità a livello di impresa beneficiaria degli investimenti per misurare il suo contributo all'obiettivo di sostenibilità del Comparto. Il Comparto si è concentrato sulle società principalmente coinvolte in utility energetiche regolamentate, energie rinnovabili, servizi di pubblica utilità per le risorse idriche e i rifiuti, trasporti ferroviari e infrastrutture per le comunicazioni più sostenibili, evitando infrastrutture petrolifere e del gas, strade, aeroporti e attività portuali meno sostenibili e a crescita ridotta.

Il Gestore degli investimenti ha analizzato l'allineamento dei ricavi agli OSS delle Nazioni Unite, tra cui l'OSS 6 (acqua pulita e servizi igienico-sanitari), OSS 7 (energia pulita e accessibile), OSS 9 (imprese, innovazione e infrastrutture), OSS 11 (città e comunità sostenibili), OSS 12 (consumo e produzione responsabili) e OSS 13 (azione per il clima) servendosi di uno strumento proprietario di Schroders nonché della quota delle spese in conto capitale che contribuiscono agli obiettivi ambientali e utilizzando le relazioni aziendali nonché le stime documentali e di terzi.

In aggiunta, il Gestore degli investimenti ha analizzato sia le esternalità specifiche della società che quelle complessive del portafoglio servendosi di un altro strumento proprietario di Schroders e le partecipazioni in portafoglio e degli elementi costitutivi sono inoltre state esaminate rispetto a rating ESG di terzi esterni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Poiché questo è il primo periodo di riferimento, questa domanda non è applicabile.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.
- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- L'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico: PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili) e PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile).

I PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo di investimento. Ulteriori dettagli sono forniti di seguito:

- Le emissioni e l'intensità delle emissioni (PAI 1-3) sono state oggetto di particolare attenzione, sia assoluta che relativa rispetto all'indice di riferimento. Gli obiettivi basati sulla scienza, l'allineamento della temperatura, le spese in conto capitale che contribuiscono all'ambiente e l'intensità delle emissioni (g CO₂/kWh per la produzione di energia) sono stati valutati tramite varie fonti di dati.
- Gli strumenti proprietari di Schroders integrano diversi PAI quali elementi costitutivi della loro metodologia di assegnazione dei punteggi. Nella valutazione del punteggio ambientale complessivo di un emittente sono stati inclusi i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra). Nella valutazione del punteggio sociale complessivo di un emittente sono stati inclusi i PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e 13 (Diversità di genere nel consiglio).
- I PAI sono stati presi in considerazione mediante l'utilizzo di strumenti proprietari nell'ambito dell'analisi delle società da parte degli analisti. Inoltre, i punteggi degli emittenti e l'impatto aggregato sul portafoglio sono stati valutati dai gestori dei comparti nell'ambito della costruzione del portafoglio.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Sebbene i dati dei singoli PAI siano stati esaminati con una frequenza ad hoc, l'intero portafoglio e universo investibile sono stati rivisti con frequenza almeno trimestrale, il che potrebbe comportare alcune modifiche all'universo investibile (nuove inclusioni ed esclusioni).

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

Durante il periodo di riferimento abbiamo partecipato attivamente a diversi gruppi di lavoro e abbiamo agito da co-lead manager per le attività di impegno con le società nell'ambito del quadro di riferimento per l'impegno collaborativo CA100+/IIGCC/Ceres. I principali PAI su cui abbiamo interagito sono quelli correlati al carbonio (PAI 1-4), all'intensità energetica (PAI 5-6), all'impatto ambientale (PAI 7-10) e ai diritti umani (PAI 14). Abbiamo inoltre partecipato a gruppi di lavoro con altri programmi collaborativi nell'ambito di iniziative per gli investitori, come il gruppo di lavoro sulle risorse idriche di The Investor Forum (PAI 8). Ci siamo inoltre impegnati inoltre con le ONG e le autorità di regolamentazione ambientali ed economiche per quanto riguarda le emissioni di carbonio (PAI 1-4) e gli impatti ambientali (PAI 7-10).

In caso di segnalazione di emittenti a causa della mancanza di dati disponibili sui PAI, il Gestore degli investimenti ha potuto interagire con tali emittenti con l'obiettivo principale di migliorare la loro rendicontazione.

Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	50
Governance aziendale	10
Capitale naturale e biodiversità	7
Diritti umani	1
Diversità e inclusione	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
UNION PACIFIC CORPORATION COMMON STOCK USD2.50	Industria	6,91	Stati Uniti
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY NPV	Industria	6,84	Canada
CANADIAN NATIONAL RAILWAY COMMON STOCK NPV	Industria	6,62	Canada
NATIONAL GRID PLC ORDINARY 11.395P	Servizi di pubblica utilità	5,55	Regno Unito
AMERICAN TOWER CORPORATION REIT USD0.01	Finanza	4,81	Stati Uniti
IBERDROLA SA EUR0.75	Servizi di pubblica utilità	4,60	Spagna
NEXTERA ENERGY INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Servizi di pubblica utilità	4,10	Stati Uniti
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Servizi di pubblica utilità	3,86	Stati Uniti
SSE PLC ORDINARY 50P	Servizi di pubblica utilità	3,71	Regno Unito
EXELON CORPORATION COMMON STOCK NPV	Servizi di pubblica utilità	3,12	Stati Uniti
CROWN CASTLE INCORPORATION REIT USD0.01	Finanza	3,00	Stati Uniti
EDISON INTERNATIONAL COMMON STOCK NPV	Servizi di pubblica utilità	2,97	Stati Uniti
E.ON SE EUR1	Servizi di pubblica utilità	2,90	Germania
ENGIE EUR1	Servizi di pubblica utilità	2,81	Francia
AMERICAN WATER WORKS COMPANY INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Servizi di pubblica utilità	2,63	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

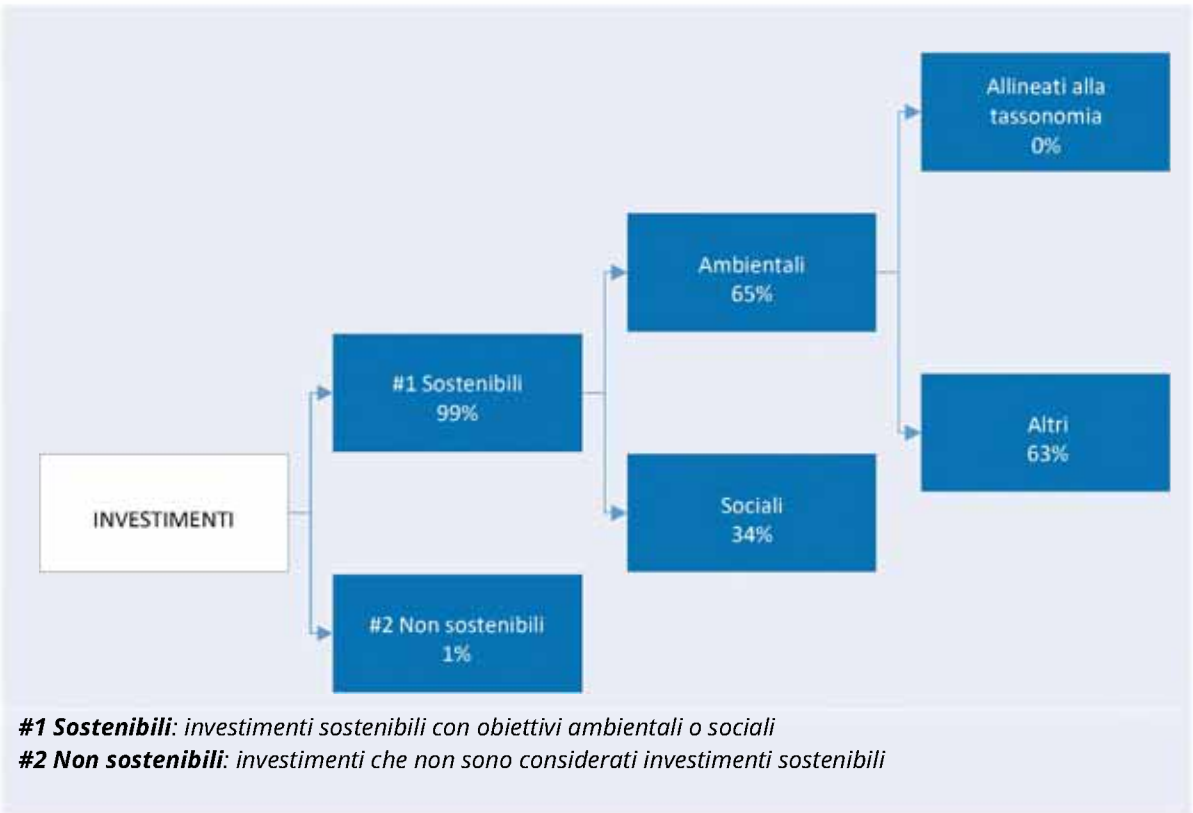
• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per conseguire il suo obiettivo di investimento sostenibile sono riepilogati qui di seguito.

#1 Sostenibili: sono investimenti in società di tutto il mondo che il Gestore degli investimenti prevedeva avrebbero contribuito allo sviluppo di infrastrutture sostenibili globali.

Il Comparto ha destinato il 99% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 65% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 34% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Questa percentuale rappresenta la media del periodo di riferimento, basata sui dati di fine trimestre.

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità, investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) e di gestire il Comparto in modo più efficiente.



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	65,95
Industria	Trasporti	22,42
Finanza	Immobiliare	7,80
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	3,14
Liquidità	Liquidità	0,69

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

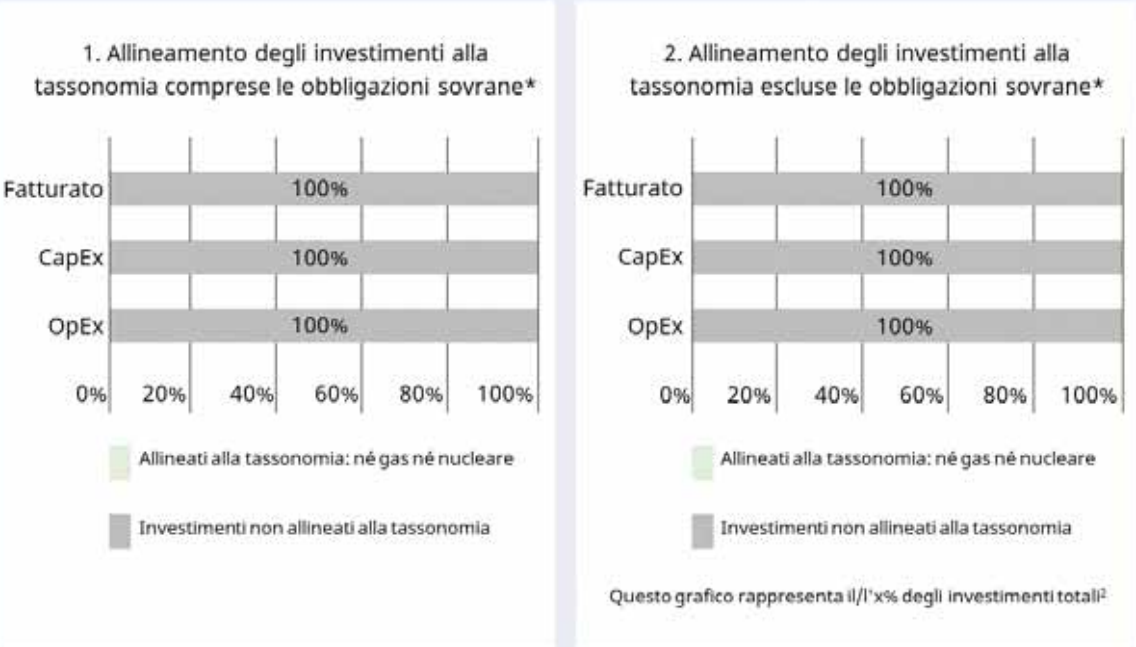
Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 65%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 34%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Non sostenibili» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità, investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o di gestire il Comparto in modo più efficiente.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia,

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Comparto ha investito almeno il 90% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili, ossia investimenti in società di tutto il mondo che secondo le previsioni del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito allo sviluppo di infrastrutture sostenibili globali, quali attività infrastrutturali sostenibili tra cui utility energetiche regolamentate, energie rinnovabili, servizi di pubblica utilità per le risorse idriche e i rifiuti, trasporti ferroviari e infrastrutture per le comunicazioni.
- Il Comparto ha investito in società che non hanno arrecato danni significativi dal punto di vista ambientale o sociale.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Nel 2024, il Gestore degli investimenti ha partecipato a 69 attività di impegno dedicate alla sostenibilità nell'universo investibile relativamente a svariati temi, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la decarbonizzazione e la retribuzione dei dirigenti. In particolare, il Gestore degli investimenti ha collaborato con le società allo scopo di comprendere la modalità con cui esse avrebbero adempiuto ai loro impegni in materia di azzeramento delle emissioni nette e di energia rinnovabile.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

Non era stato designato alcun indice di riferimento ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Identificativo della persona giuridica: 5493007XNHSEG8Q50Z18

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Si

No

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%

☐

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%

☒

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 68% di investimenti sostenibili

☐

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo sociale

☐

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto:

- i) un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato; e
- ii) un punteggio relativo all'intensità di carbonio inferiore di almeno il 50% rispetto all'Indice MSCI AC World (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti

Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

L'intensità del carbonio è una misura dell'esposizione di un portafoglio alle società ad alta intensità di carbonio. È espressa come emissioni di carbonio per milioni di euro di entrate ed è indicata come tonnellate di CO₂e/mln di USD di ricavi. L'intensità di carbonio viene misurata utilizzando i dati di un fornitore terzo. Qualora non sia disponibile un punto dati, il fornitore può utilizzare dati stimati.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al 4,6% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -2,1%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Connettività
- Retribuzioni elevate
- Innovazione
- Medicina
- Accesso all'acqua

Il punteggio dell'intensità di carbonio del Comparto per il periodo di riferimento è stato pari a 53 CO₂e/mln di USD, mentre il punteggio dell'intensità di carbonio dell'indice di riferimento per lo stesso periodo è stato pari a 119 CO₂e/mln di USD. Ciò significa che il punteggio dell'intensità di carbonio media del Comparto durante il periodo di riferimento era inferiore di almeno il 50% a quello dell'indice di riferimento nello stesso periodo, in base a dati di fine trimestre e utilizzando i dati di un fornitore terzo.

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 68% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	68
Gen 2023 - Dic 2023	62
Ago 2022 - Dic 2022	49

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	4,6	-2,1
Gen 2023 - Dic 2023	5,1	-2,9
Gen 2022 - Dic 2022	3,3	-4,6

Punteggio di intensità di carbonio

La tabella illustra in dettaglio se il comparto ha mantenuto un punteggio dell'intensità di carbonio inferiore di almeno il 50% rispetto all'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (Co ₂ e/mln di USD)	Indice di riferimento (Co ₂ e/mln di USD)
Gen 2024 - Dic 2024	53	119
Gen 2023 - Dic 2023	56	214
Gen 2022 - Dic 2022	72	159

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Per il 2022 il valore dell'intensità di carbonio è stato calcolato come media degli ultimi tre mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 il valore è calcolato come media in base ai dati di fine trimestre.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa.

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori; e

- Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en/lu/individual/fund-centre>.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento. Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione e tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la nostra dashboard PAI dedicata. Il nostro quadro di sostenibilità proprietario, applicato nell'ambito del processo di investimento quantitativo del Comparto, ha preso in considerazione diversi aspetti chiave:

- Emissioni di gas a effetto serra: Abbiamo esaminato le emissioni delle imprese beneficiarie degli investimenti, compresa la loro impronta di carbonio, per valutare il loro effetto sul cambiamento climatico. Ciò riguarda i PAI 1, 2, 3 e 4.
- Esposizione al settore dei combustibili fossili: Abbiamo analizzato l'esposizione delle società al settore dei combustibili fossili, tenendo conto del loro coinvolgimento in attività legate ai combustibili fossili. Ciò riguarda i PAI 1, 2, 3 e 4.
- Biodiversità e impatto ambientale: Abbiamo valutato le attività che hanno un effetto negativo sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, nonché le emissioni in acqua e i rifiuti pericolosi. Questi fattori si riferiscono ai PAI 7, 8 e 9.
- Divario retributivo di genere e Diversità di genere nel consiglio: Abbiamo tenuto conto del divario retributivo di genere non corretto e della diversità dei consigli di amministrazione all'interno delle imprese in cui investiamo. Questi aspetti si riferiscono ai PAI 12 e 13.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento, abbiamo interagito con le imprese beneficiarie degli investimenti in merito ai loro piani e alla trasparenza sugli obiettivi di azzeramento delle emissioni correlati ai PAI 1, 2 e 3. Altri argomenti discussi con le imprese beneficiarie degli investimenti includevano la diversità di genere nel consiglio, relativa al PAI 13.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	76
Governance aziendale	40
Diritti umani	37
Capitale naturale e biodiversità	25
Diversità e inclusione	17
Gestione del capitale umano	12

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	IT	4,90	Stati Uniti
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	IT	3,64	Stati Uniti
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	IT	3,39	Stati Uniti
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	IT	3,36	Stati Uniti
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Beni di consumo voluttuari	1,93	Stati Uniti
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	IT	1,85	Stati Uniti
ABBVIE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Sanità	1,33	Stati Uniti
BERKSHIRE HATHAWAY INCORPORATED CLASS B COMMON STOCK USD0.0033	Finanza	1,31	Stati Uniti
BOOKING HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.008	Beni di consumo voluttuari	1,17	Stati Uniti
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	IT	1,12	Taiwan
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	IT	1,08	Stati Uniti
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	IT	1,07	Stati Uniti
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY COMMON STOCK USD0.10	Sanità	1,07	Stati Uniti
ECOLAB INC COMMON STOCK USD1	Materiali	1,01	Stati Uniti
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	IT	0,99	Taiwan

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

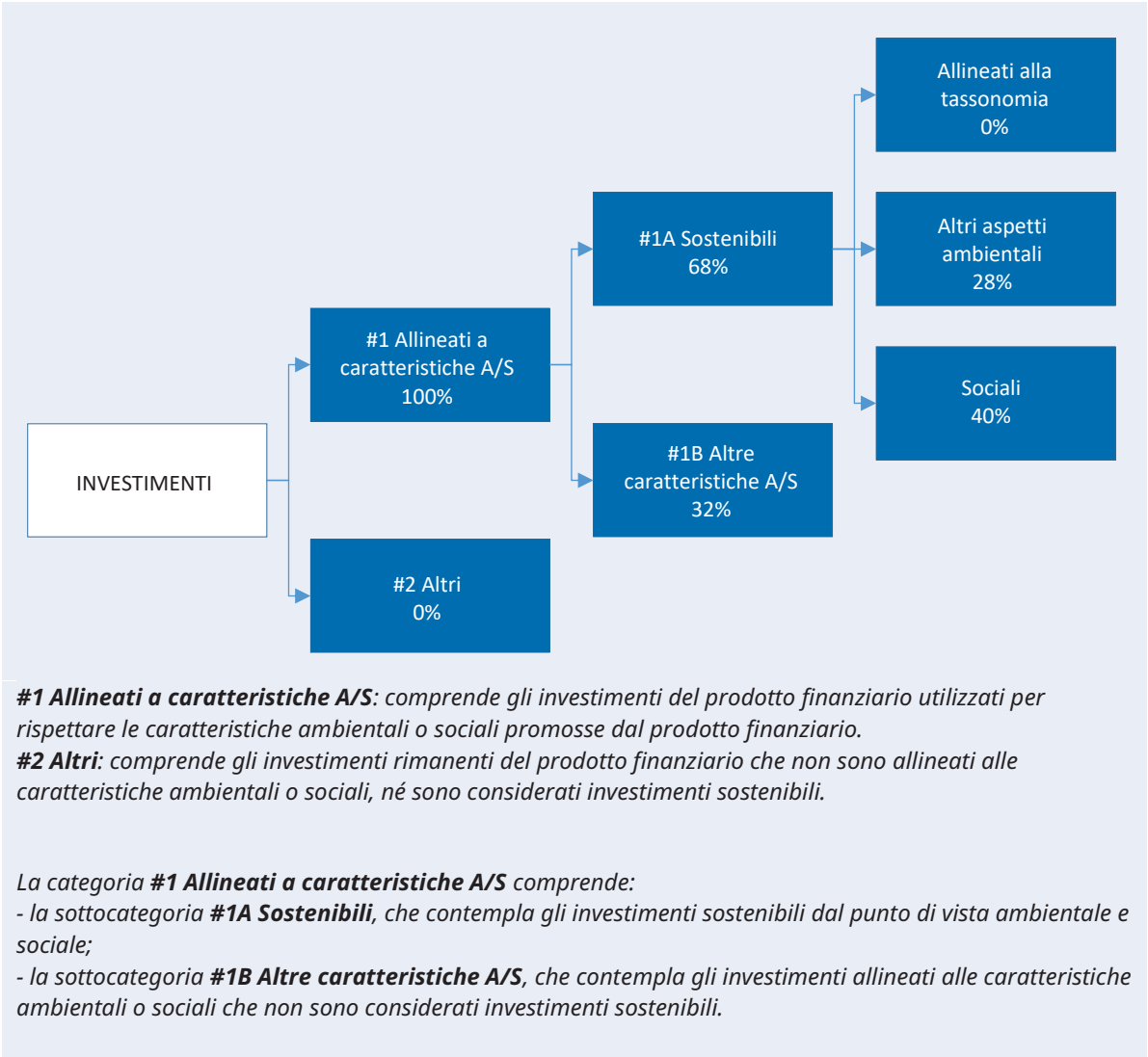
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 100%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI AC World (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

Il Comparto ha destinato il 68% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 28% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 40% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
IT	Software e servizi	17,39
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	9,33
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	7,73
Finanza	Assicurazioni	5,19
Finanza	Banche	4,70
Finanza	Servizi finanziari	4,55
Finanza	Immobiliare	1,23
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	5,32

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	2,19
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	1,94
Beni di consumo voluttuari	Media e intrattenimento	1,68
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	1,33
Industria	Beni strumentali	7,50
Industria	Servizi commerciali e professionali	2,54
Industria	Trasporti	1,34
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	7,86
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	1,43
Materiali	Materiali	4,77
Materiali	Gas industriali	0,02
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	1,77
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	1,63
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	0,52
Energia	Petrolio e gas integrati	2,68
Energia	Raffinazione e commercializzazione di gas e petrolio	0,91
Energia	Apparecchiature e servizi in campo gaspetrolifero	0,21
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	1,78
Servizi di pubblica utilità	Utility del gas	0,16
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	1,14
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	0,65
Liquidità	Liquidità	0,42
Liquidità	Margine di liquidità	0,02
Immobiliare	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	0,09

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

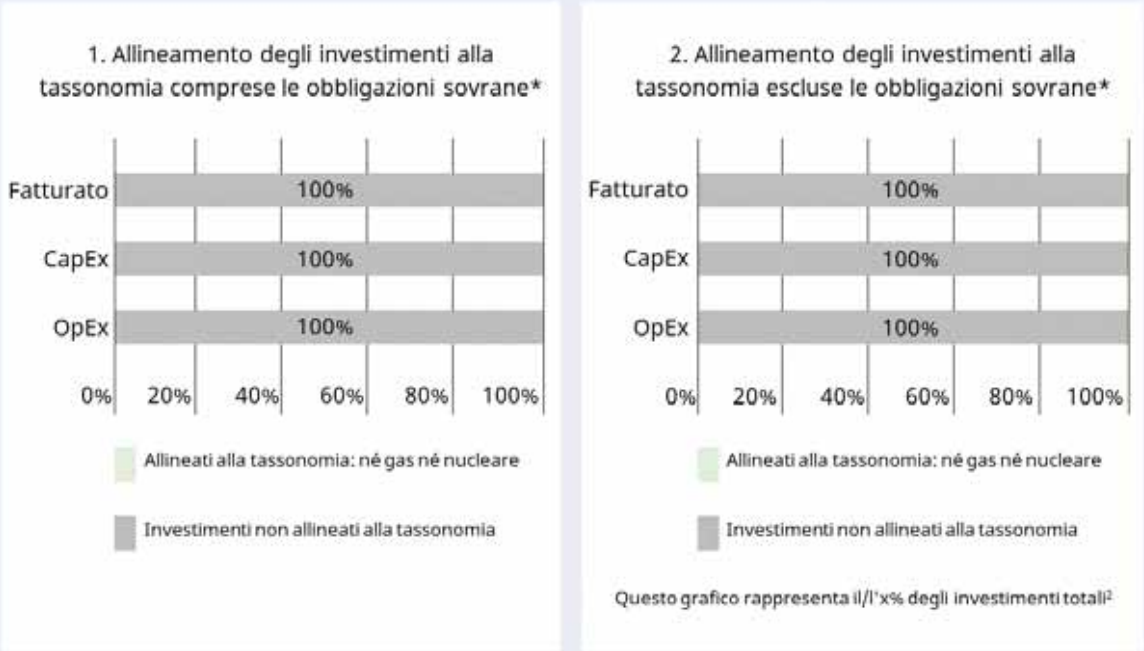
☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 28%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è stata del 40%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità e l'intensità di carbonio del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione degli attivi detenuti dal Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha utilizzato uno strumento proprietario di Schroders per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity
Identificativo della persona giuridica: VBUW7DMTWG11EOSYCC70

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Si

No

☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%	☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 73% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	☒ con un obiettivo sociale
	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio di sostenibilità assoluto positivo, basato sullo strumento proprietario di Schroders.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità assoluto positivo per il periodo di riferimento è stato pari all'1,8%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore a zero, sulla base dei dati di fine mese.

Il punteggio di sostenibilità è calcolato secondo le modalità sopra descritte.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Connettività
- Retribuzioni elevate
- Innovazione
- Medicina
- Approvvigionamento energetico

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 73% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	73
Gen 2023 - Dic 2023	81
Ago 2022 - Dic 2022	79

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	1,8
Gen 2023 - Dic 2023	3,0
Gen 2022 - Dic 2022	3,7

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa.
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori; e
- Approvvigionamento energetico: i benefici sociali stimati dell'accesso all'energia e all'elettricità. Attribuiti in proporzione alla quota di ricavi per approvvigionamento energetico di un'impresa.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.
- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en/lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento. Nell'ambito del processo di dovuta diligenza a livello di emittente, attraverso l'analisi della società in base alle riunioni con i team di gestione e l'analisi documentaria di relazioni annuali e bilanci, sono stati presi in considerazione diversi PAI. Questi sono stati presi in considerazione insieme ai PAI dello strumento proprietario di Schroders che integra alcuni di essi come componenti della sua metodologia di valutazione.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Nel corso del periodo le nostre attività di impegno hanno riguardato una serie di tematiche, come gli impegni climatici relativi alle società detenute nel settore dei servizi di pubblica utilità. Tali attività di impegno hanno riguardato i PAI 1, 2, 3 e 5 (Emissioni di GHG, Impronta di carbonio, Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti e Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile).

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Governance aziendale	2
Cambiamento climatico	2
Gestione del capitale umano	1
Capitale naturale e biodiversità	1
Diversità e inclusione	1
Diritti umani	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
SCHINDLER HOLDING AG PARTICIPATING CERTIFICATES CHF0.10	Industria	5,52	Svizzera
LINDT & SPRUENGLI AG PARTICIPATING CERTIFICATES CHF10	Beni di prima necessità	4,10	Svizzera
STRAUMANN HOLDING AG CHF0.01	Sanità	3,85	Svizzera
COMET HOLDING AG CHF1 (REGISTERED)	IT	3,67	Svizzera
HELVETIA HOLDING AG-REG CHF0.1	Finanza	3,62	Svizzera
VZ HOLDING AG CHF0.25	Finanza	3,47	Svizzera
TECAN GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Sanità	3,38	Svizzera
BALOISE HOLDING AG CHF0.10 (REGISTERED)	Finanza	3,38	Svizzera
ACCELERON N AG CHF0.01	Industria	3,14	Svizzera
SIG COMBIBLOC GROUP	Materiali	3,06	Svizzera
SFS GROUP AG CHF0.10	Industria	2,81	Svizzera
GALDERMA GROUP N AG CHF0.01	Sanità	2,80	Svizzera
JULIUS BAER GROUP LIMITED CHF0.02	Finanza	2,76	Svizzera
BKW SA NPV	Servizi di pubblica utilità	2,70	Svizzera
GALENICA SANTE LIMITED NPV 144A	Sanità	2,68	Svizzera

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

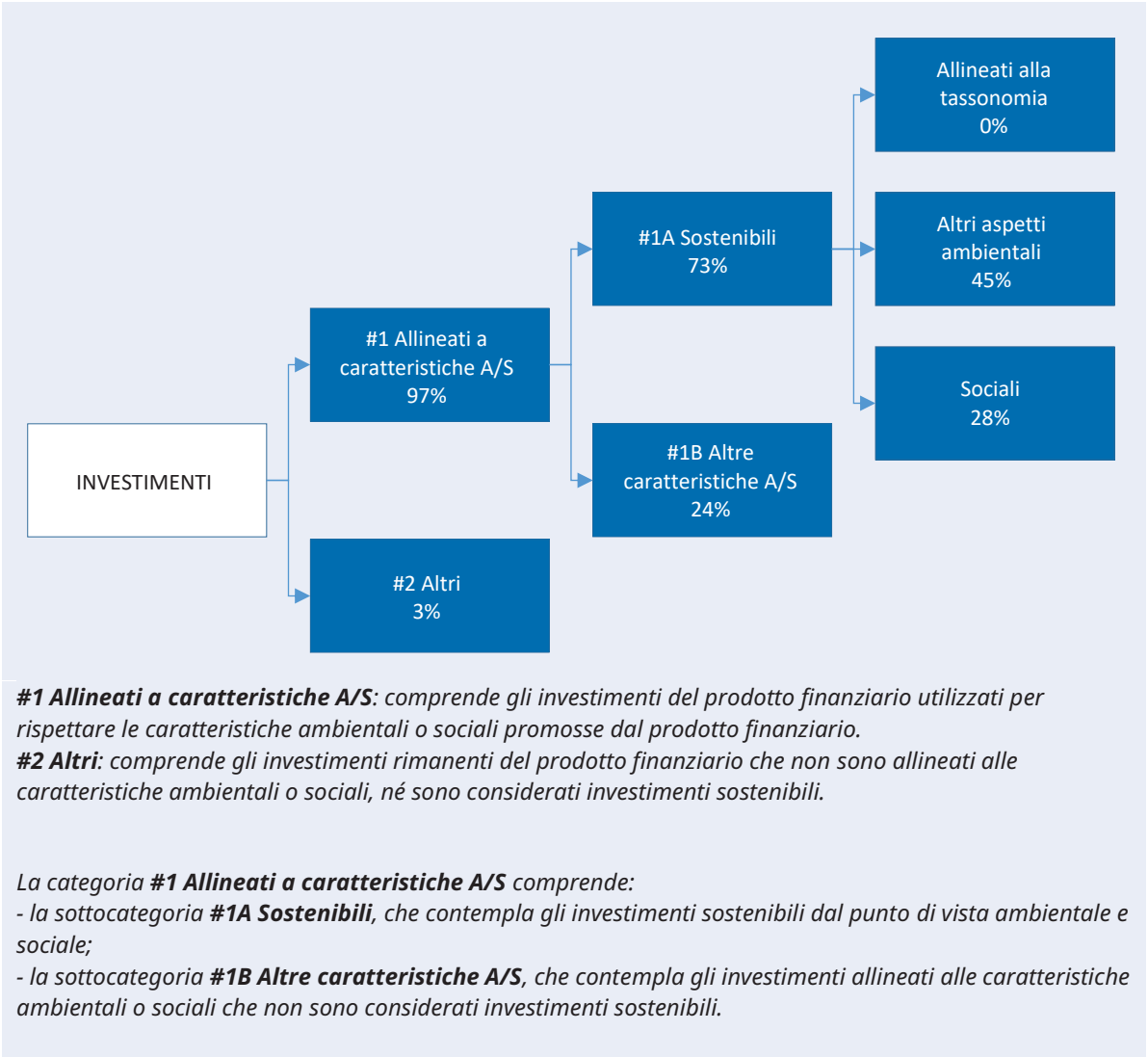
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 97%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio di sostenibilità assoluto positivo e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

Il Comparto ha destinato il 73% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 45% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 28% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Industria	Beni strumentali	27,15
Industria	Servizi commerciali e professionali	2,15
Finanza	Servizi finanziari	9,41
Finanza	Assicurazioni	7,00
Finanza	Banche	2,27
Finanza	Immobiliare	1,80
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	12,88
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	5,40
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	10,43
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	6,72
IT	Software e servizi	1,66
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	0,84
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	5,59
Beni di consumo voluttuari	Media e intrattenimento	0,03
Materiali	Materiali	3,13
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	2,70
Liquidità	Liquidità	0,85

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• ***Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?***

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

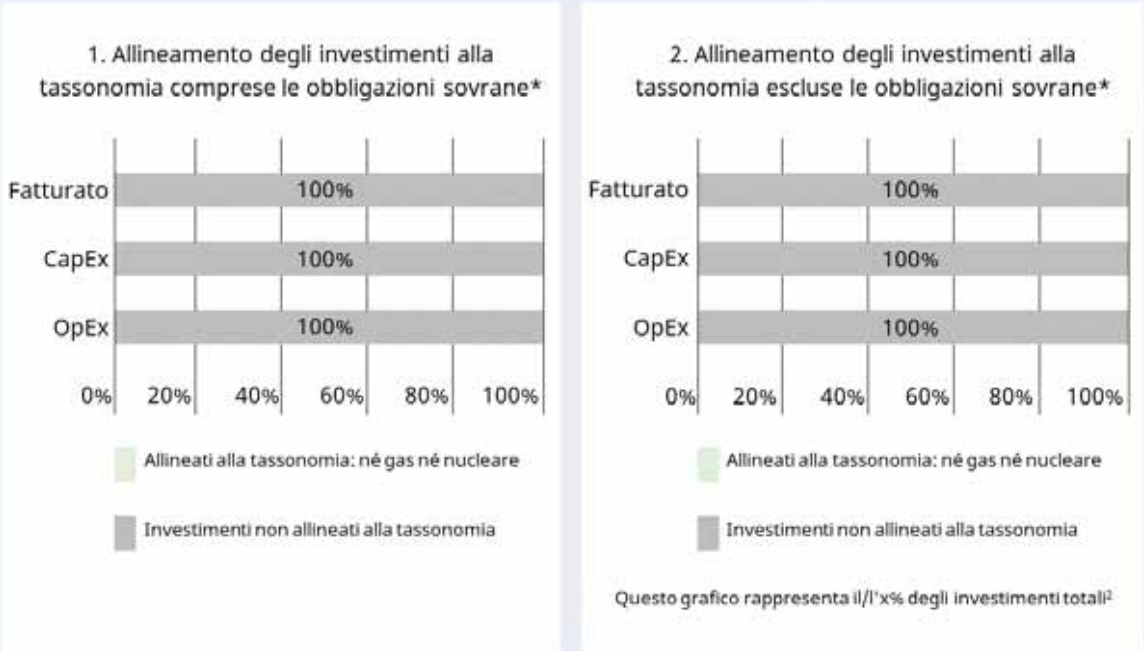
☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 45%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è stata del 28%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity
Identificativo della persona giuridica: 9NVHRLTYJON1ZJWFO660

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Si

No

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%

☐

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%

☒

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 58% di investimenti sostenibili

☐

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo sociale

☐

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari all'1,7% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -0,7%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Emissioni evitate
- Connettività
- Retribuzioni elevate
- Innovazione
- Medicina

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 58% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	58
Gen 2023 - Dic 2023	58
Ago 2022 - Dic 2022	57

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	1,7	-0,7
Gen 2023 - Dic 2023	1,5	-1,5
Ago 2022 - Dic 2022	1,4	-0,2

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento. Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Durante il periodo di riferimento, abbiamo esaminato mensilmente i dati PAI nella dashboard PAI e abbiamo segnalato gli effetti negativi dei PAI rilevanti per la nostra strategia, che potrebbero essere di interesse.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento, abbiamo interagito con le imprese beneficiarie degli investimenti sul tema dell'allineamento climatico correlato ai PAI 1, 2, 3 e 6. Per quanto riguarda i PAI 12 e 13, abbiamo interagito con un'impresa del settore finanziario. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Governance aziendale	15
Cambiamento climatico	4
Diritti umani	3
Diversità e inclusione	2
Gestione del capitale umano	2
Capitale naturale e biodiversità	2

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ARAMARK COMMON STOCK USD0.01	Beni di consumo voluttuari	2,41	Stati Uniti
KEMPER CORPORATION COMMON STOCK USD0.10	Finanza	2,21	Stati Uniti
RENTOKIL INITIAL ADS EACH REPRESENT 5 ORD	Industria	2,01	Regno Unito
ASSURANT INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Finanza	1,97	Stati Uniti
LIVERAMP HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	IT	1,82	Stati Uniti
LUMENTUM HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	IT	1,81	Stati Uniti
MASIMO CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Sanità	1,75	Stati Uniti
HEXCEL CORPORATION COMMON STOCK NPV	Industria	1,73	Stati Uniti
DOLBY LABORATORIES INCORPORATED CLASS 'A' COMMON STOCK USD0.001	IT	1,56	Stati Uniti
REGAL REXNORD CORPORATION COMMON STOCK	Industria	1,48	Stati Uniti
MATCH GROUP INC USD0.001	Servizi di comunicazione	1,44	Stati Uniti
BWX TECHNOLOGIES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Industria	1,44	Stati Uniti
CHURCHILL DOWNS INC	Beni di consumo voluttuari	1,44	Stati Uniti
KIRBY CORPORATION COMMON STOCK USD0.10	Industria	1,43	Stati Uniti
ENTEGRIS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	IT	1,41	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

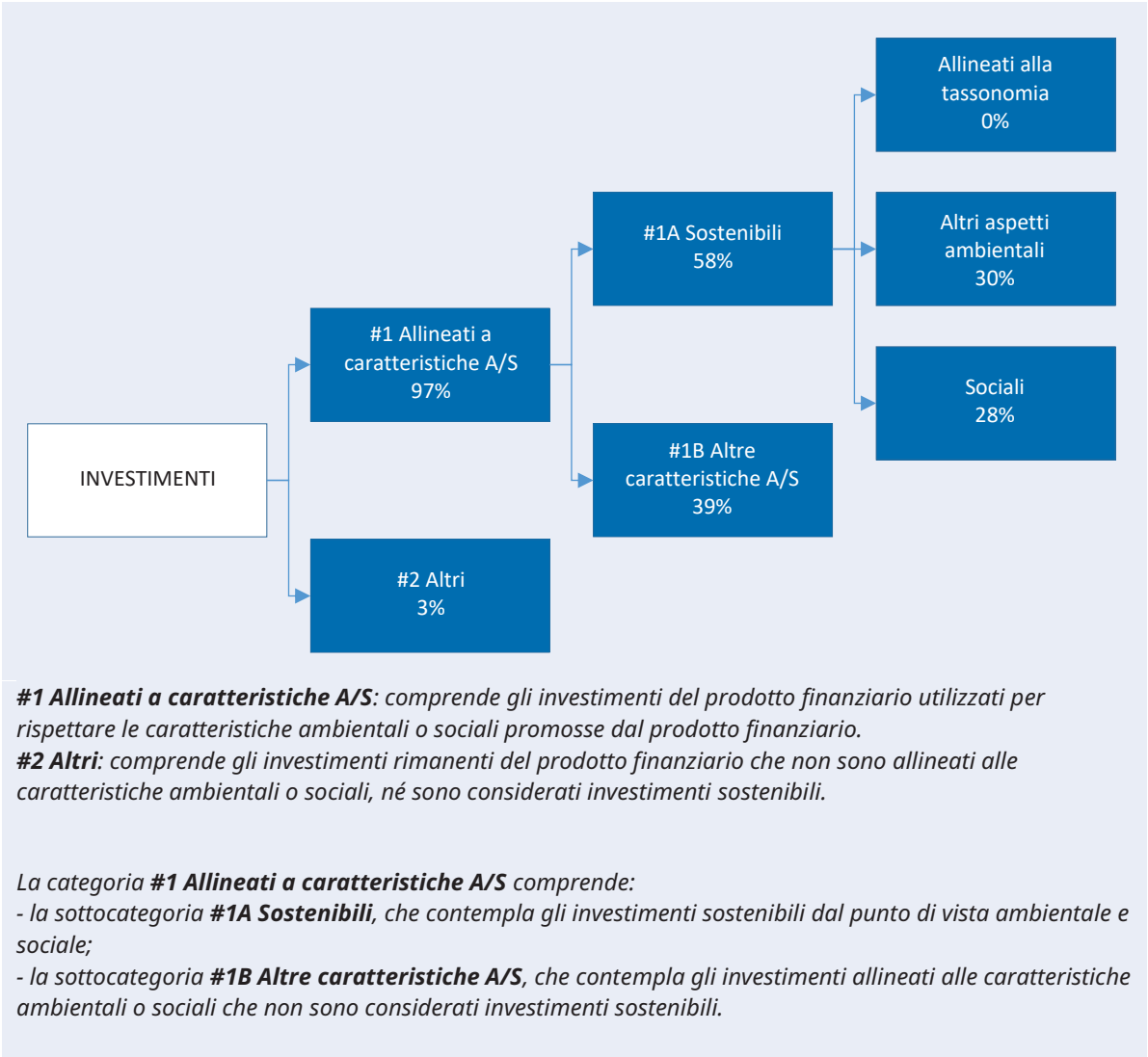
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 97%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

Il Comparto ha destinato il 58% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 30% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 28% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	10,92
IT	Software e servizi	8,41
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	4,25
Finanza	Assicurazioni	7,19
Finanza	Banche	4,64
Finanza	Immobiliare	4,17
Finanza	Servizi finanziari	2,08
Industria	Beni strumentali	7,90
Industria	Servizi commerciali e professionali	4,87
Industria	Trasporti	1,43
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	4,61
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	3,88
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	2,58
Beni di consumo voluttuari	Media e intrattenimento	1,67
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	0,88
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	8,24
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	3,50
Materiali	Materiali	5,82
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	2,82
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	0,84
Energia	Esplorazione e produzione petrolio e gas	2,10
Energia	Apparecchiature e servizi in campo gaspetrolifero	0,65
Energia	Raffinazione e commercializzazione di gas e petrolio	0,50
Liquidità	Liquidità	2,93
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	1,09
Servizi di pubblica utilità	Utility del gas	0,73
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	1,31

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

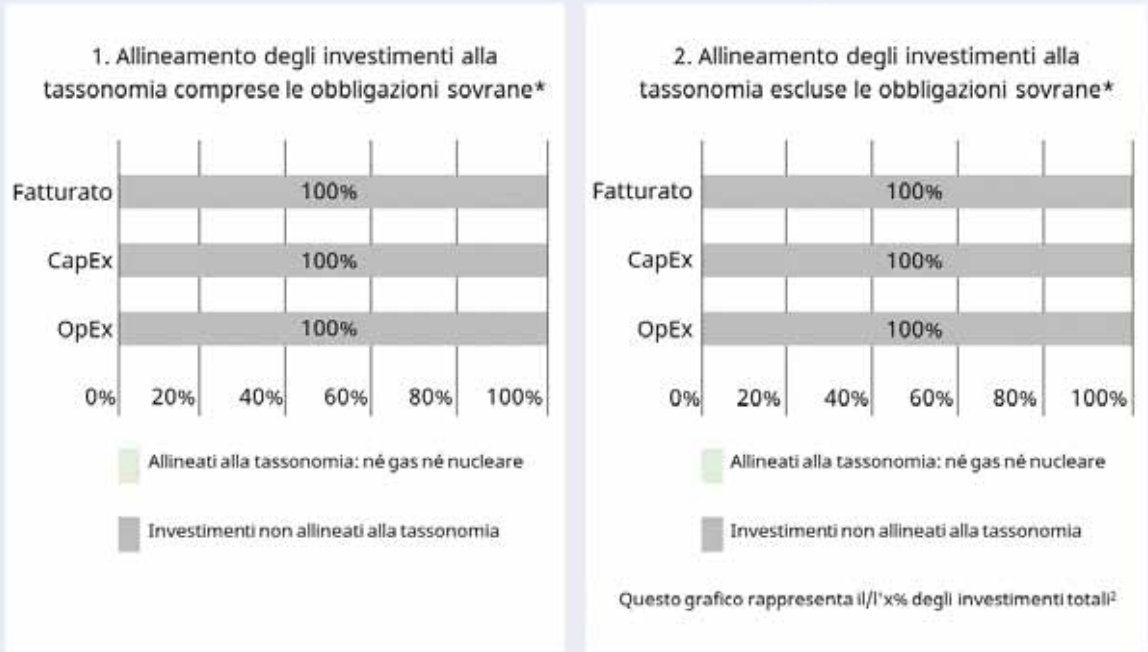
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 30%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è stata del 28%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.

- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](#))

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

<https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF US Smaller Companies Impact
Identificativo della persona giuridica: RHJGQ85DVCNQ0T8OGL26

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

☒ **Sì**

☐ **No**

☒ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 31%	☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☒ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 66%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

L'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto è stato raggiunto.

Il Comparto ha investito almeno il 90% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili. Il Comparto ha investito in società statunitensi di piccole dimensioni che secondo il Gestore degli investimenti avrebbero contribuito al conseguimento di un obiettivo ambientale o sociale legato a uno o più degli OSS delle Nazioni Unite e che avrebbero offerto rendimenti agli azionisti nel lungo termine. Il Comparto ha inoltre effettuato investimenti che il Gestore degli investimenti ha ritenuto essere neutrali in base ai propri criteri di sostenibilità, quali liquidità.

Il Gestore degli investimenti ha selezionato tra un universo di imprese ammissibili quelle che hanno soddisfatto i criteri d'impatto dello stesso Gestore. I criteri di impatto hanno incluso una valutazione del contributo della società agli OSS delle Nazioni Unite, oltre alla valutazione della società da parte del Gestore degli investimenti tramite la sua scheda di valutazione proprietaria. Il processo d'investimento è stato in linea con i Principi operativi della gestione dell'impatto.

Non era stato designato alcun indice di riferimento al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha destinato il 97% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media del periodo di riferimento, basata sui dati di fine trimestre.

Il Gestore degli investimenti aveva la responsabilità di determinare se un investimento soddisfaceva i criteri di un investimento sostenibile. Il

Il Gestore ha utilizzato una combinazione di un approccio basato sui ricavi per valutare se una determinata percentuale delle entrate, delle spese in conto capitale o delle spese operative dell'emittente in questione

contribuisse a un obiettivo ambientale o sociale (a seconda dei casi) e specifici indicatori chiave di performance di sostenibilità

per valutare il contributo dell'investimento a un obiettivo ambientale o sociale (a seconda dei casi). La conformità alla quota minima di investimenti sostenibili è stata monitorata quotidianamente tramite i nostri controlli di conformità automatizzati.

Il Gestore degli investimenti ha utilizzato diversi indicatori di sostenibilità per misurare il contributo di impatto a livello di imprese beneficiarie degli investimenti. In particolare, il Gestore degli investimenti ha utilizzato uno strumento di screening quantitativo per identificare le società che traggono una determinata percentuale minima dei propri ricavi da attività principalmente focalizzate sul contribuire a un obiettivo ambientale o sociale. È stata inoltre eseguita una dettagliata valutazione d'impatto di ogni società tramite il completamento di una scheda di valutazione proprietaria. La scheda di valutazione dell'impatto si concentra sull'impatto che i prodotti e i servizi di un'azienda dovrebbero avere. Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione diversi aspetti dell'impatto, quali: esito e OSS delle Nazioni Unite a cui sta contribuendo la società, soggetti interessati dall'esito (come per esempio lo stakeholder o il settore pertinente), una valutazione del nostro contributo atteso (inclusi l'influenza e l'impegno di Schroders) e la valutazione dei rischi di impatto. La valutazione ha incluso il monitoraggio degli Indicatori chiave di performance (KPI) utilizzati per misurare e monitorare l'impatto della società nel tempo attraverso una revisione annuale.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Una volta completati questi passaggi, la società e la scheda di valutazione sono state convalidate e approvate dall'Impact Assessment Group (IAG) di Schroders, in modo tale che la società potesse essere inclusa nell'universo investibile del Comparto. L'IAG è costituito da membri dei team dedicati agli investimenti di impatto e sostenibili e da membri del team di investimento di Schroders.

Alla fine del periodo di riferimento, le imprese del Comparto erano allineate con le seguenti quattro aree d'impatto chiave: (1) 42% nell'area salute e benessere; (2) 26% nell'area inclusione e diversità; (3) 20% nell'area infrastrutture sostenibili; e (4) 12% nell'area consumo e produzione responsabili.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio. Il Comparto non ha investito in alcun emittente rispondente a tali criteri di esclusione.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	97
Gen 2023 - Dic 2023	93
Ago 2022 - Dic 2022	95

Aree di impatto chiave

La tabella illustra in dettaglio l'allineamento con le seguenti quattro aree di impatto chiave, su base annua.

Periodo	(1) Salute e benessere	(2) Inclusione e diversità	(3) Infrastrutture sostenibili	(4) Consumo e produzione responsabili
Gen 2024 - Dic 2024	42%	26%	20%	12%
Gen 2023 - Dic 2023	41%	23%	18%	18%
Ago 2022 - Dic 2022	37%	22%	29%	12%

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.
- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

nel processo d'investimento. Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Durante il periodo di riferimento, abbiamo esaminato mensilmente i dati PAI nella dashboard PAI e abbiamo segnalato gli effetti negativi dei PAI rilevanti per la nostra strategia, che potrebbero essere di interesse.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento, abbiamo interagito con le imprese beneficiarie degli investimenti sul tema dell'allineamento climatico correlato ai PAI 1, 2, 3 e 6. Per quanto riguarda i PAI 12 e 13, abbiamo interagito con un'impresa del settore finanziario. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Governance aziendale	9
Diritti umani	3
Capitale naturale e biodiversità	2
Cambiamento climatico	1
Diversità e inclusione	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
KEMPER CORPORATION COMMON STOCK USD0.10	Finanza	3,64	Stati Uniti
ICU MEDICAL INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Sanità	3,33	Stati Uniti
LIVERAMP HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	IT	2,91	Stati Uniti
NEOGENOMICS INC COMMON STOCK USD0.001	Sanità	2,85	Stati Uniti
LUMENTUM HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	IT	2,74	Stati Uniti
US PHYSICAL THERAPY INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Sanità	2,71	Stati Uniti
CAVCO INDUSTRIES INC COMMON STOCK USD0.01	Beni di consumo voluttuari	2,71	Stati Uniti
HAEMONETICS CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Sanità	2,64	Stati Uniti
GRAPHIC PACKAGING HOLDING COMPANY COMMON STOCK USD0.01	Materiali	2,61	Stati Uniti
AZENTA INCORPORATED COMMON STOCK	IT	2,60	Stati Uniti
NOVANTA INCORPORATED COMMON STOCK NPV	IT	2,57	Stati Uniti
LITTELFUSE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	IT	2,56	Stati Uniti
BOX INC COMMON STOCK USD0.0001	IT	2,55	Stati Uniti
APTARGROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Materiali	2,50	Stati Uniti
FIRST BANCORP PUERTO RICO COMMON STOCK USD1	Finanza	2,38	Porto Rico

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

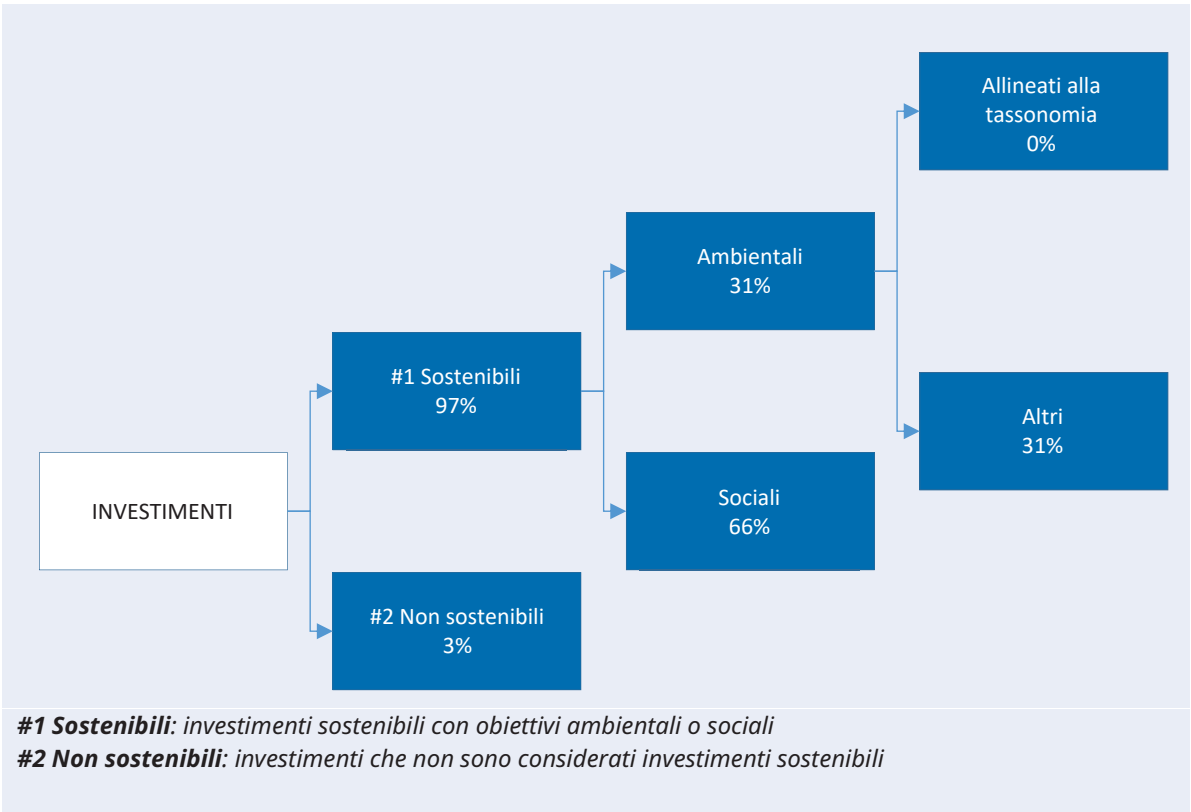
• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per conseguire il suo obiettivo di investimento sostenibile sono riepilogati qui di seguito.

#1 Sostenibili: sono investimenti in società statunitensi di piccole dimensioni che secondo il Gestore degli investimenti avrebbero contribuito al conseguimento di un obiettivo ambientale o sociale legato a uno o più degli OSS delle Nazioni Unite e che avrebbero offerto rendimenti agli azionisti nel lungo termine.

Il Comparto ha destinato il 97% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media del periodo di riferimento, basata sui dati di fine trimestre. Sul totale, il 31% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 66% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità.



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
IT	Software e servizi	14,71
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	11,08
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	3,85
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	14,53
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	8,83
Industria	Servizi commerciali e professionali	8,78
Industria	Beni strumentali	7,03
Materiali	Materiali	10,18
Finanza	Banche	4,31
Finanza	Assicurazioni	3,64
Finanza	Immobiliare	1,81
Liquidità	Liquidità	4,11
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	2,71
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	2,69
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	1,75

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

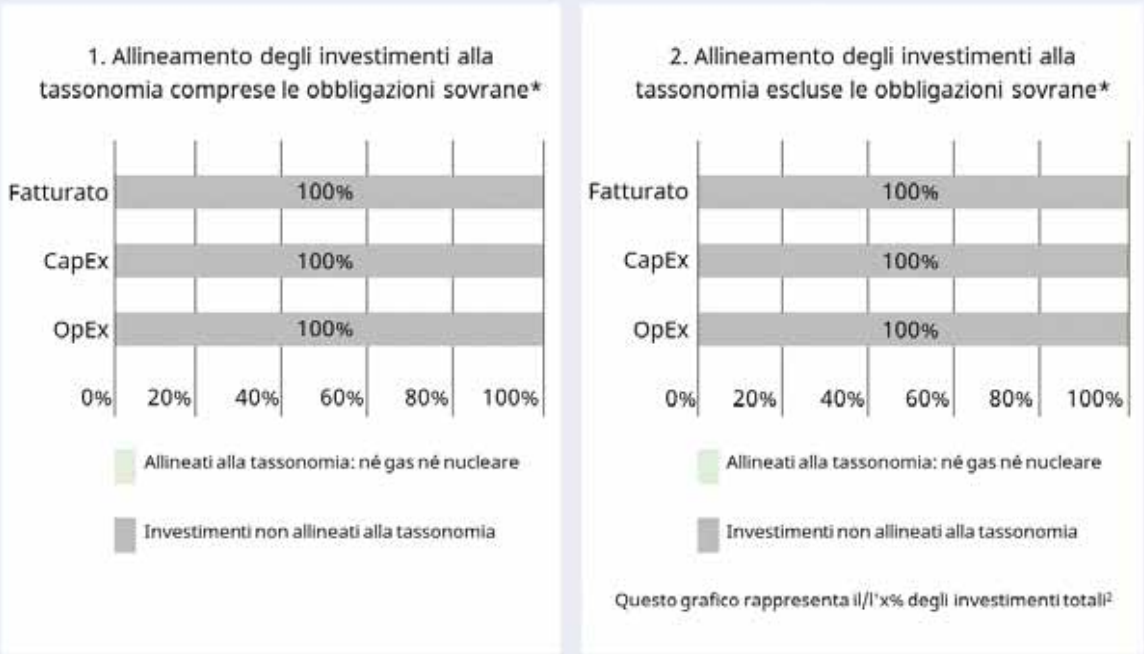
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 31%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 66%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Non sostenibili» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità.

Laddove rilevante per gli investimenti, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto sono state le seguenti:

- Il Comparto ha investito almeno il 90% del proprio patrimonio in società statunitensi di piccole dimensioni che secondo il Gestore degli investimenti avrebbero contribuito al conseguimento di un obiettivo ambientale o sociale legato a uno o più OSS delle Nazioni Unite e che avrebbero offerto rendimenti agli azionisti nel lungo termine.
- Il Comparto ha investito in società che non hanno arrecato danni significativi dal punto di vista ambientale o sociale.
- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha ceduto le posizioni in una agenzia per il lavoro perché la sua divisione Diversity, Equity & Inclusion non comunicava risultati separati e pertanto il Gestore degli investimenti non ha potuto monitorare questo indicatore.
- Il Gestore degli investimenti ha interagito con una società di produzione di legname sostenibile in merito al ruolo svolto dalla società nel sostenere e ampliare le principali prassi forestali sostenibili del settore. Questo ha promosso l'impegno di più stakeholder, tra cui l'ente di certificazione forestale, i fornitori di rating ESG e una società di imballaggi di carta detenuta nel Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

Non era stato designato alcun indice di riferimento ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF QEP Global Core
Identificativo della persona giuridica: DKBB2F7UTNGYHT4AM790

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Si

No

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%

☐

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%

☒

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 60% di investimenti sostenibili

☐

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo sociale

☐

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI World (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al 2,2% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -1,9%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Connettività
- Retribuzioni elevate
- Innovazione
- Medicina
- Accesso all'acqua

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 60% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	60
Gen 2023 - Dic 2023	52
Ago 2022 - Dic 2022	46

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	2,2	-1,9
Gen 2023 - Dic 2023	0,7	-2,9
Gen 2022 - Dic 2022	-1,2	-4,7

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa.
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori; e
- Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.
- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento. Nell'ambito del quadro di sostenibilità proprietario applicato al processo d'investimento quantitativo del Comparto, sono stati presi in considerazione i seguenti aspetti:

- Emissioni di gas a effetto serra, intensità di gas a effetto serra delle società d'investimento (compresa l'impronta di carbonio), esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili: PAI 1, 2, 3 e 4.
- Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, delle emissioni in acqua, dei rifiuti pericolosi: PAI 7, 8 e 9.
- Divario retributivo di genere non corretto, Diversità di genere nel consiglio: PAI 12 e 13.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento sono state intraprese attività di impegno in svariate imprese. Le imprese beneficiarie degli investimenti sono state coinvolte in merito al tema del cambiamento climatico e abbiamo cercato di comprendere una serie di processi di transizione delle imprese verso lo zero netto e le strategie e le politiche messe in atto per gestire le iniziative di decarbonizzazione. Tali impegni riguardano i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	114
Governance aziendale	49
Diritti umani	49
Capitale naturale e biodiversità	34
Gestione del capitale umano	24
Diversità e inclusione	17

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	IT	4,67	Stati Uniti
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	IT	4,66	Stati Uniti
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	IT	4,37	Stati Uniti
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Beni di consumo voluttuari	2,86	Stati Uniti
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Comunicazioni	1,88	Stati Uniti
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Comunicazioni	1,61	Stati Uniti
ALPHABET INCORPORATED-CL C NPV	Comunicazioni	1,41	Stati Uniti
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	IT	1,25	Stati Uniti
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Sanità	1,21	Stati Uniti
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Finanza	1,09	Stati Uniti
TESLA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Beni di consumo voluttuari	1,07	Stati Uniti
BERKSHIRE HATHAWAY INCORPORATED CLASS B COMMON STOCK USD0.0033	Finanza	0,86	Stati Uniti
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Finanza	0,85	Stati Uniti
PROCTER AND GAMBLE COMPANY (THE) COMMON STOCK NPV	Beni di prima necessità	0,83	Stati Uniti
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Sanità	0,83	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

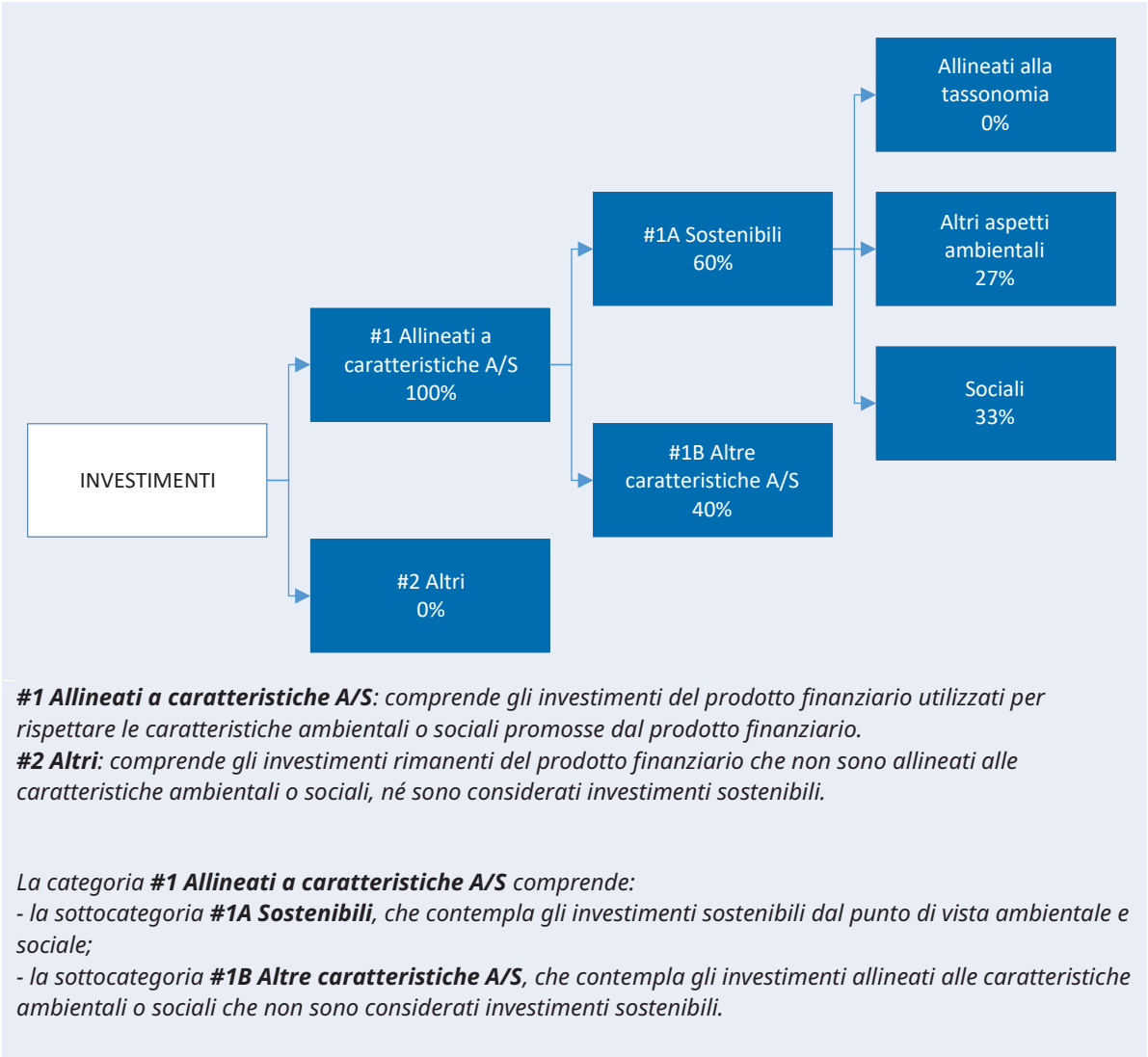
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 100%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI World (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

Il Comparto ha destinato il 60% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 27% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 33% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
IT	Software e servizi	10,51
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	9,00
IT	Apparecchiature e hardware informatico	6,68
Finanza	Servizi finanziari	6,20
Finanza	Banche	5,83
Finanza	Assicurazioni	4,16
Sanità	Farmaceutica, biotecnologia e scienze della vita	7,90
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	3,72
Industria	Beni strumentali	7,80
Industria	Servizi commerciali e professionali	2,37
Industria	Trasporti	1,09
	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	5,24
Beni di consumo voluttuari	Autoveicoli e componenti	2,02
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	1,39
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo	1,27
Comunicazioni	Media e intrattenimento	7,21
Comunicazioni	Telecomunicazioni	1,34
Beni di prima necessità	Prodotti per la cura della casa e della persona	2,26
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	2,06
	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	1,66
Energia	Energia	3,88
Materiali	Materiali	3,17
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	1,88
Immobiliare	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	0,88
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	0,19
Liquidità	Liquidità	0,28

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

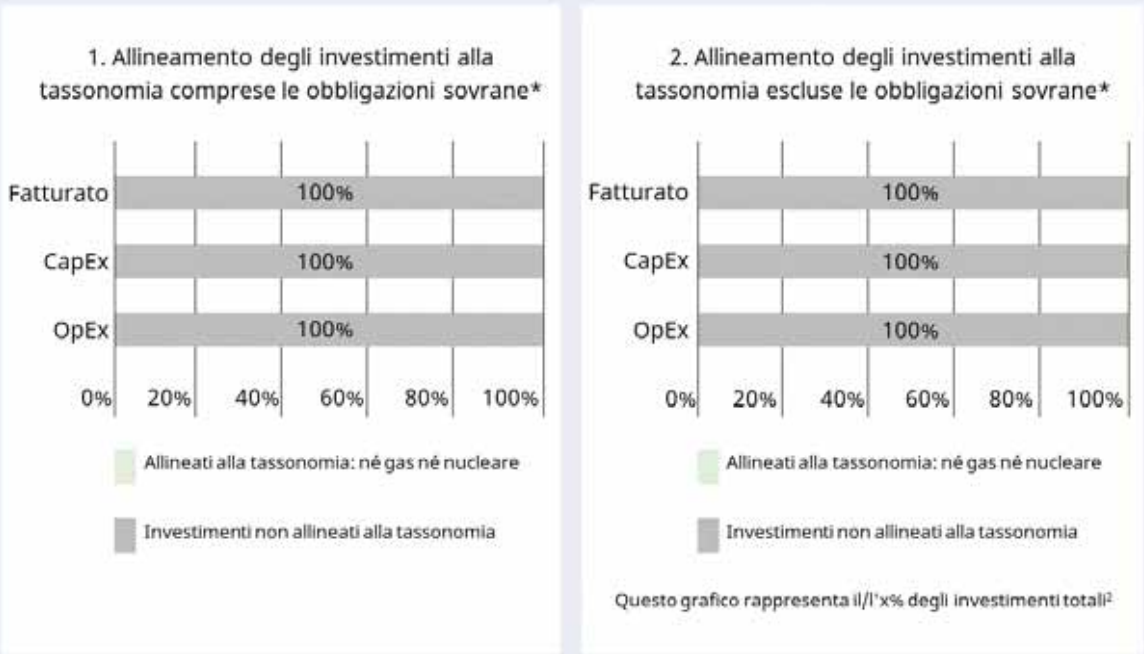
☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 27%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 33%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF QEP Global ESG
Identificativo della persona giuridica: 549300Z3MJ4K5RFG8R15

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Si

No

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%

☐

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%

☒

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 63% di investimenti sostenibili

☐

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo sociale

☐

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI AC World (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 40% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al 2,8% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -2,9%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Connettività
- Retribuzioni elevate
- Innovazione
- Medicina
- Accesso all'acqua

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 63% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	63
Gen 2023 - Dic 2023	57
Ago 2022 - Dic 2022	58

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	2,8	-2,9
Gen 2023 - Dic 2023	1,5	-2,9
Gen 2022 - Dic 2022	1,9	-4,6

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa.
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

globali dei sottosettori; e

- Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento. Nell'ambito del quadro di sostenibilità proprietario applicato al processo d'investimento quantitativo del Comparto, sono stati presi in considerazione i seguenti aspetti:

- Emissioni di gas a effetto serra, intensità di gas a effetto serra delle società d'investimento (compresa l'impronta di carbonio), esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili: PAI 1, 2, 3 e 4.
- Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, delle emissioni in acqua, dei rifiuti pericolosi: PAI 7, 8 e 9.
- Divario retributivo di genere non corretto, Diversità di genere nel consiglio: PAI 12 e 13.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento sono state intraprese attività di impegno in svariate imprese. Le imprese beneficiarie degli investimenti sono state coinvolte in merito al tema del cambiamento climatico e abbiamo cercato di comprendere una serie di processi di transizione delle imprese verso lo zero netto e le strategie e le politiche messe in atto per gestire le iniziative di decarbonizzazione. Tali impegni riguardano i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	94
Governance aziendale	50
Diritti umani	41
Capitale naturale e biodiversità	26
Gestione del capitale umano	21
Diversità e inclusione	15

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	IT	2,07	Stati Uniti
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	IT	1,91	Stati Uniti
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	IT	1,76	Stati Uniti
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Beni di consumo voluttuari	1,21	Stati Uniti
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Comunicazioni	1,14	Stati Uniti
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	IT	1,09	Stati Uniti
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED ADS REPRESENTING 5 COMMON SHARES	IT	1,00	Taiwan
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Sanità	0,97	Stati Uniti
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Comunicazioni	0,96	Stati Uniti
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Finanza	0,93	Stati Uniti
PROCTER AND GAMBLE COMPANY (THE) COMMON STOCK NPV	Beni di prima necessità	0,91	Stati Uniti
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Finanza	0,85	Stati Uniti
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Finanza	0,80	Stati Uniti
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Sanità	0,79	Danimarca
COCA-COLA COMPANY (THE) COMMON STOCK USD0.25	Beni di prima necessità	0,78	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

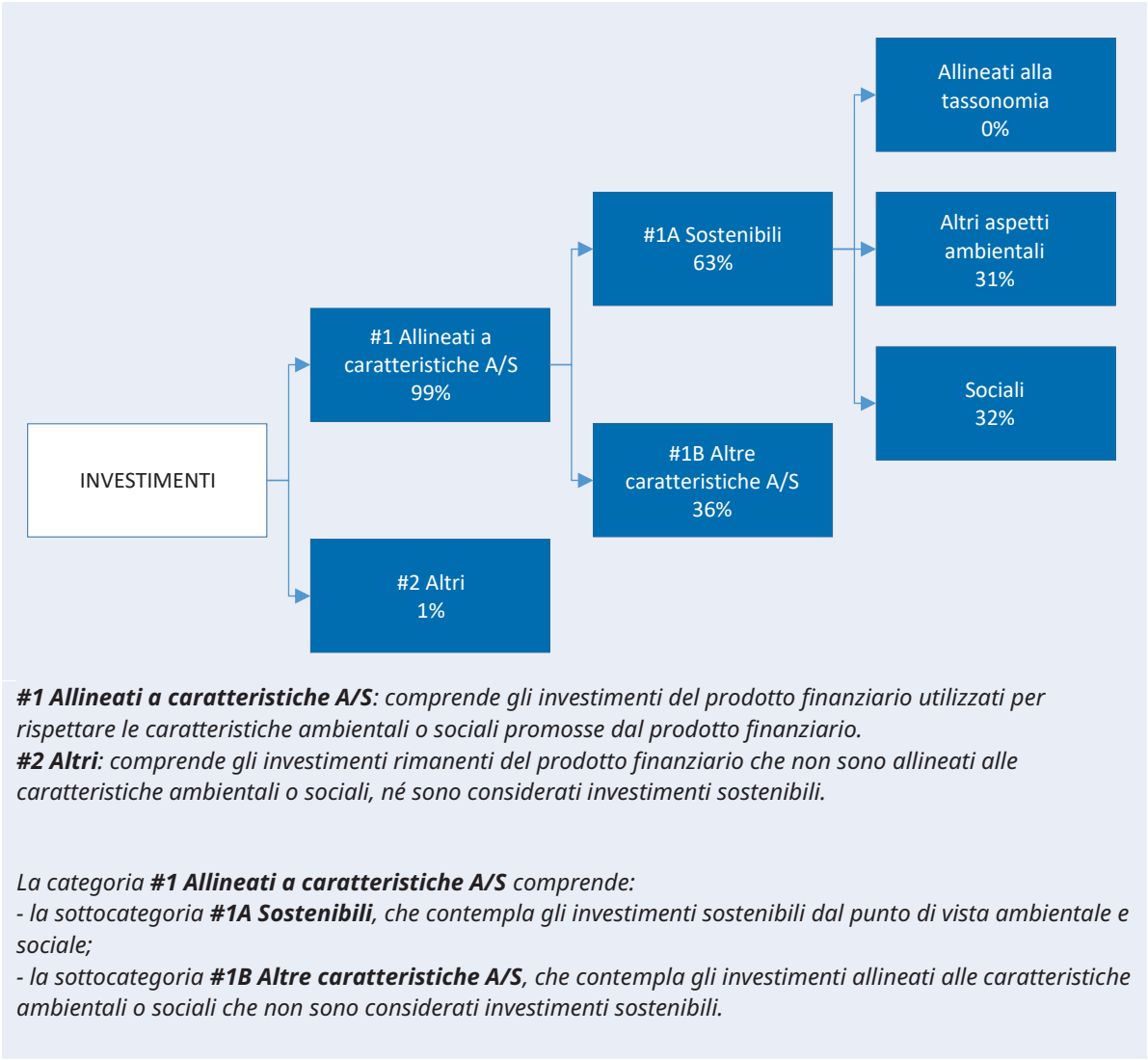
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 99%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI AC World (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

Il Comparto ha destinato il 63% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 31% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 32% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
IT	Software e servizi	10,58
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	9,19
IT	Apparecchiature e hardware informatico	5,64
Finanza	Servizi finanziari	6,83
Finanza	Banche	6,78
Finanza	Assicurazioni	4,31
Industria	Beni strumentali	7,67
Industria	Servizi commerciali e professionali	4,18
Industria	Trasporti	0,66
Sanità	Farmaceutica, biotecnologia e scienze della vita	8,26
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	3,79
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	4,39
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	2,42
Beni di consumo voluttuari	Autoveicoli e componenti	1,55
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo	1,50
Comunicazioni	Media e intrattenimento	6,23
Comunicazioni	Telecomunicazioni	1,38
Beni di prima necessità	Prodotti per la cura della casa e della persona	3,44
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	2,43
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	1,03
Materiali	Materiali	2,36
Energia	Energia	2,25
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	1,22
Liquidità	Liquidità	0,98
Liquidità	Margine di liquidità	0,02
Immobiliare	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	0,67
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	0,06
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	0,16
Strumenti derivati	Derivati FX	0,01

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

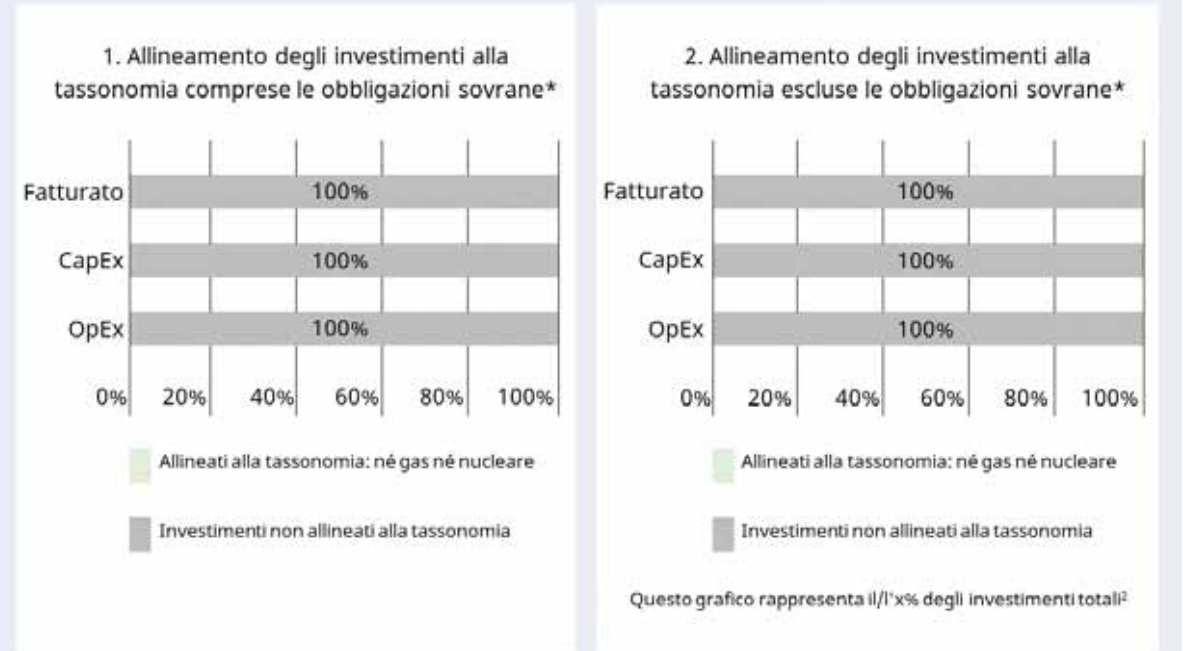
☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 31%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è stata del 32%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels
Identificativo della persona giuridica: 5493006C79R4D3IXSD97

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Si

No

☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%	☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 64% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	☒ con un obiettivo sociale
	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI AC World ex Energy (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 40% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al 2,9% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -1,9%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Connettività
- Retribuzioni elevate
- Innovazione
- Medicina
- Accesso all'acqua

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 64% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	64
Gen 2023 - Dic 2023	59
Ago 2022 - Dic 2022	60

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	2,9	-1,9
Gen 2023 - Dic 2023	1,9	-2,7
Gen 2022 - Dic 2022	2,4	-4,3

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa.
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori; e

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento. Nell'ambito del quadro di sostenibilità proprietario applicato al processo d'investimento quantitativo del Comparto, sono stati presi in considerazione i seguenti aspetti:

- Emissioni di gas a effetto serra, intensità di gas a effetto serra delle società d'investimento (compresa l'impronta di carbonio), esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili: PAI 1, 2, 3 e 4.
- Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, delle emissioni in acqua, dei rifiuti pericolosi: PAI 7, 8 e 9.
- Divario retributivo di genere non corretto, Diversità di genere nel consiglio: PAI 12 e 13.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento sono state intraprese attività di impegno in svariate imprese. Le imprese beneficiarie degli investimenti sono state coinvolte in merito al tema del cambiamento climatico e abbiamo cercato di comprendere una serie di processi di transizione delle imprese verso lo zero netto e le strategie e le politiche messe in atto per gestire le iniziative di decarbonizzazione. Tali impegni riguardano i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	81
Governance aziendale	47
Diritti umani	40
Capitale naturale e biodiversità	24
Gestione del capitale umano	20
Diversità e inclusione	15

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	IT	2,05	Stati Uniti
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	IT	1,89	Stati Uniti
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	IT	1,74	Stati Uniti
VANGUARD SnP 500 UCITS ETF USD INCOME NAV	Investimenti collettivi	1,21	Stati Uniti
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Beni di consumo voluttuari	1,19	Stati Uniti
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Comunicazioni	1,14	Stati Uniti
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	IT	1,08	Stati Uniti
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED ADS REPRESENTING 5 COMMON SHARES	IT	0,99	Taiwan
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Sanità	0,97	Stati Uniti
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Comunicazioni	0,95	Stati Uniti
PROCTER AND GAMBLE COMPANY (THE) COMMON STOCK NPV	Beni di prima necessità	0,91	Stati Uniti
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Finanza	0,90	Stati Uniti
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Finanza	0,86	Stati Uniti
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Finanza	0,82	Stati Uniti
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Sanità	0,79	Danimarca

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

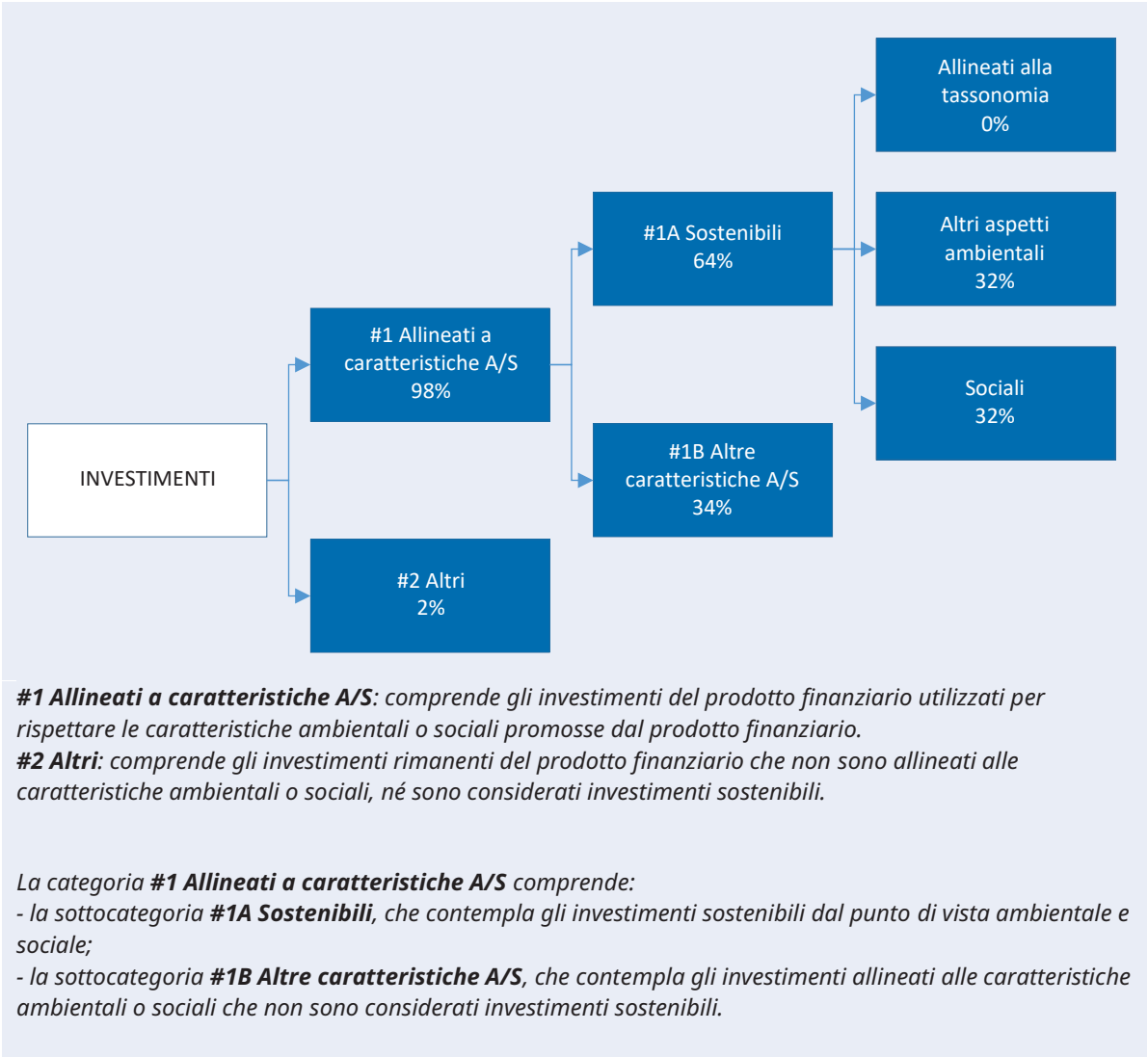
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 98%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI AC World ex Energy (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

Il Comparto ha destinato il 64% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 32% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 32% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
IT	Software e servizi	10,72
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	9,19
IT	Apparecchiature e hardware informatico	5,86
Finanza	Servizi finanziari	7,10
Finanza	Banche	6,89
Finanza	Assicurazioni	4,43
Industria	Beni strumentali	7,75
Industria	Servizi commerciali e professionali	4,32
Industria	Trasporti	0,64
Sanità	Farmaceutica, biotecnologia e scienze della vita	8,32
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	3,81
	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	4,52
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	2,50
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo	1,59
Beni di consumo voluttuari	Autoveicoli e componenti	1,58
Comunicazioni	Media e intrattenimento	6,26
Comunicazioni	Telecomunicazioni	1,38
Beni di prima necessità	Prodotti per la cura della casa e della persona	3,56
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	2,51
	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,73
Beni di prima necessità		
Materiali	Materiali	2,40
	Fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)	1,21
Investimenti collettivi		
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	0,95
Liquidità	Liquidità	0,82
Liquidità	Margine di liquidità	0,04
Immobiliare	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	0,65
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	0,06
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	0,22

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

☐ Sì:

☐ Gas fossile☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

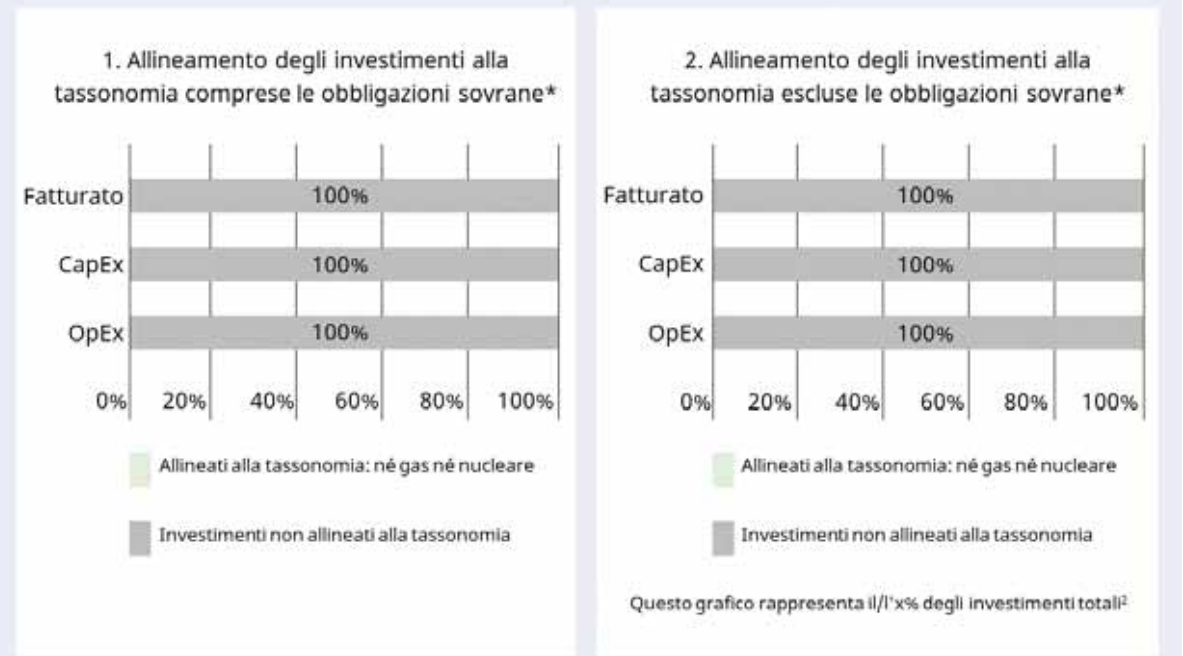
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 32%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è stata del 32%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF QEP Global Quality
Identificativo della persona giuridica: AOE3GPC0XP7JH5DJTH02

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Si

No

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%

☐

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%

☒

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 63% di investimenti sostenibili

☐

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo sociale

☐

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI AC World (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al 2,5% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -2,1%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Connettività
- Contraccezione
- Retribuzioni elevate
- Innovazione
- Medicina

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 63% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	63
Gen 2023 - Dic 2023	58
Ago 2022 - Dic 2022	57

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	2,5	-2,1
Gen 2023 - Dic 2023	1,0	-2,9
Gen 2022 - Dic 2022	-0,5	-4,6

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Contraccezione: i benefici sociali stimati ottenuti tramite la produzione e la fornitura di contraccettivi. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.
- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento. Nell'ambito del quadro di sostenibilità proprietario applicato al processo d'investimento quantitativo del Comparto, sono stati presi in considerazione i seguenti aspetti:

- Emissioni di gas a effetto serra, intensità di gas a effetto serra delle società d'investimento (compresa l'impronta di carbonio), esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili: PAI 1, 2, 3 e 4.
- Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, delle emissioni in acqua, dei rifiuti pericolosi: PAI 7, 8 e 9.
- Divario retributivo di genere non corretto, Diversità di genere nel consiglio: PAI 12 e 13.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento sono state intraprese attività di impegno in svariate imprese. Le imprese beneficiarie degli investimenti sono state coinvolte in merito al tema del cambiamento climatico e abbiamo cercato di comprendere una serie di processi di transizione delle imprese verso lo zero netto e le strategie e le politiche messe in atto per gestire le iniziative di decarbonizzazione. Tali impegni riguardano i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	78
Diritti umani	44
Governance aziendale	38
Capitale naturale e biodiversità	25
Gestione del capitale umano	21
Diversità e inclusione	17

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	IT	1,97	Stati Uniti
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	IT	1,81	Stati Uniti
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	IT	1,70	Stati Uniti
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Beni di consumo voluttuari	1,42	Stati Uniti
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Comunicazioni	1,18	Stati Uniti
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Comunicazioni	1,12	Stati Uniti
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	IT	1,09	Stati Uniti
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Finanza	1,02	Stati Uniti
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED ADS REPRESENTING 5 COMMON SHARES	IT	0,99	Taiwan
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Sanità	0,94	Stati Uniti
TESLA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Beni di consumo voluttuari	0,86	Stati Uniti
PROCTER AND GAMBLE COMPANY (THE) COMMON STOCK NPV	Beni di prima necessità	0,84	Stati Uniti
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Finanza	0,84	Stati Uniti
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Finanza	0,80	Stati Uniti
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Sanità	0,78	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

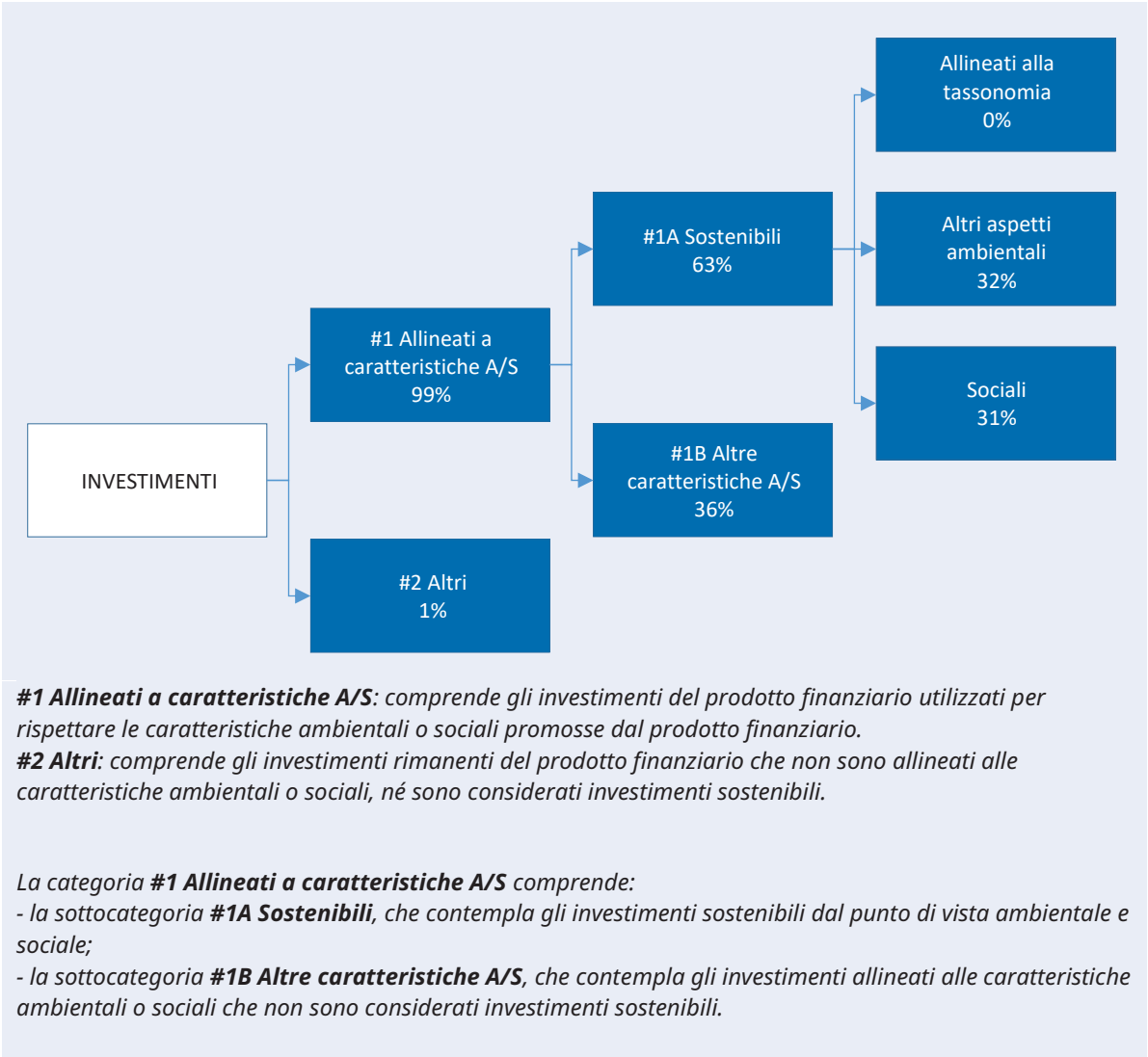
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 99%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI AC World (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

Il Comparto ha destinato il 63% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 32% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 31% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
IT	Software e servizi	9,79
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	8,95
IT	Apparecchiature e hardware informatico	5,24
Finanza	Servizi finanziari	5,69
Finanza	Banche	5,54
Finanza	Assicurazioni	4,91
Industria	Beni strumentali	8,31
Industria	Servizi commerciali e professionali	4,28
Industria	Trasporti	1,19
Sanità	Farmaceutica, biotecnologia e scienze della vita	8,94
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	3,76
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	4,43
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	1,75
Beni di consumo voluttuari	Autoveicoli e componenti	1,29
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo	1,14
Beni di prima necessità	Prodotti per la cura della casa e della persona	3,12
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	2,82
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	1,69
Comunicazioni	Media e intrattenimento	5,61
Comunicazioni	Telecomunicazioni	1,45
Energia	Energia	4,16
Materiali	Materiali	3,04
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	1,42
Liquidità	Liquidità	0,80
Immobiliare	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	0,68

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

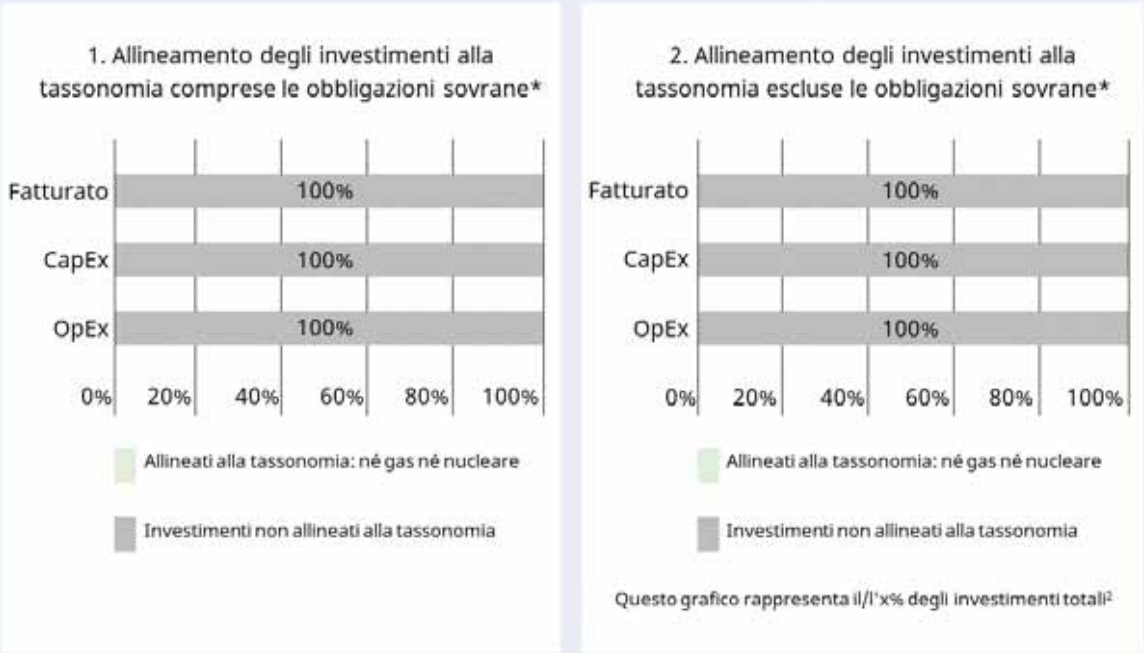
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 32%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 31%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Sustainable Emerging Markets ex. China Synergy
Identificativo della persona giuridica: 54930047EQ4A8M663C94

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Si

No

☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%	☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 54% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

- Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Emerging Markets ex. Indice China (NDR), in base al sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al 2,1% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -4,1%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Connettività
- Contraccezione
- Retribuzioni elevate
- Medicina
- Accesso all'acqua

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 54% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	54
Gen 2023 - Dic 2023	53

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	2,1	-4,1
Gen 2023 - Dic 2023	-1,6	-3,4

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Contraccezione: i benefici sociali stimati ottenuti tramite la produzione e la fornitura di contraccettivi. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori; e
- Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.
- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/professional/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento. Nell'ambito del quadro di sostenibilità proprietario applicato al processo d'investimento quantitativo del Comparto, sono stati presi in considerazione i seguenti aspetti:

- Emissioni di gas a effetto serra, intensità di gas a effetto serra delle società d'investimento (compresa l'impronta di carbonio), esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili: PAI 1, 2, 3 e 4.
- Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, delle emissioni in acqua, dei rifiuti pericolosi: PAI 7, 8 e 9.
- Divario retributivo di genere non corretto, Diversità di genere nel consiglio: PAI 12 e 13.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento sono state intraprese attività di impegno in svariate imprese. Le imprese beneficiarie degli investimenti sono state coinvolte in merito al tema del cambiamento climatico e abbiamo cercato di comprendere una serie di processi di transizione delle imprese verso lo zero netto e le strategie e le politiche messe in atto per gestire le iniziative di decarbonizzazione. Tali impegni riguardano i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	30
Governance aziendale	13
Diversità e inclusione	6
Diritti umani	5
Capitale naturale e biodiversità	4
Gestione del capitale umano	4

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	IT	9,66	Taiwan
ISHARES MSCI TAIWAN UCITS ETF USD DIST	Investimenti collettivi	9,20	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	IT	6,21	Corea del Sud
ICICI BANK LIMITED INR2	Finanza	2,16	India
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Energia	2,01	India
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	IT	1,82	Corea del Sud
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	IT	1,44	Taiwan
HDFC BANK LIMITED INR1	Finanza	1,39	India
ITAU UNIBANCO HOLDING SA PREFERENCE SHARES NPV	Finanza	1,33	Brasile
PETROLEO BRASILEIRO SA PREFERENCE SHARES NPV	Energia	1,31	Brasile
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	IT	1,24	Taiwan
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED INR1	IT	1,15	India
THE SAUDI NATIONAL BANK SAR10	Finanza	0,78	Arabia Saudita
AL RAJHI BANK SAR10	Finanza	0,76	Arabia Saudita
HCL TECHNOLOGIES LIMITED INR2 (DEMAT)	IT	0,73	India

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

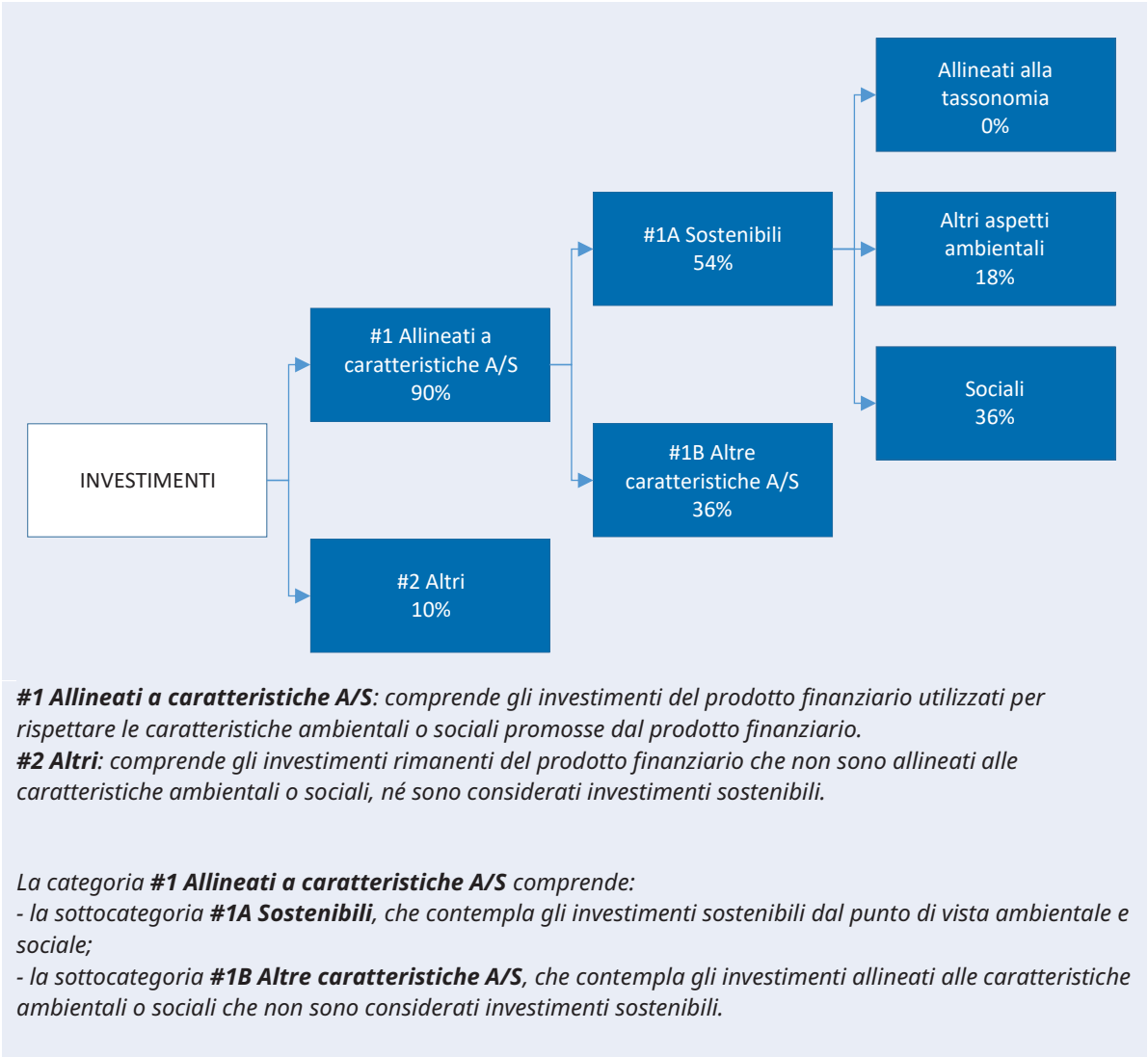
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 90%. - Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Emerging Markets ex. Indice China (NDR) e pertanto gli investimenti del Comparto sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nell'ambito della categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal fatto che tale singolo investimento abbia avuto un punteggio positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

Il Comparto ha destinato il 54% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 18% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 36% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	13,31
IT	Apparecchiature e hardware informatico	10,18
IT	Software e servizi	3,28
Finanza	Banche	22,53
Finanza	Assicurazioni	1,81
Finanza	Servizi finanziari	1,65
Investimenti collettivi	Fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)	9,20
Beni di consumo voluttuari	Autoveicoli e componenti	2,66
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	1,93
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo	1,03
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	0,58
Industria	Beni strumentali	3,39
Industria	Trasporti	2,40
Industria	Servizi commerciali e professionali	0,34
Comunicazioni	Telecomunicazioni	4,14
Comunicazioni	Media e intrattenimento	0,67
Beni di prima necessità	Prodotti alimentari Bevande Tabacco	2,61
Beni di prima necessità	Prodotti per la cura della casa e della persona	1,75
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,43
Energia	Energia	4,36
Sanità	Farmaceutica, biotecnologia e scienze della vita	2,38
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	1,98
Materiali	Materiali	2,79
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	1,74
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	1,17
Liquidità	Liquidità	0,96
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	0,72

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• *Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?*

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

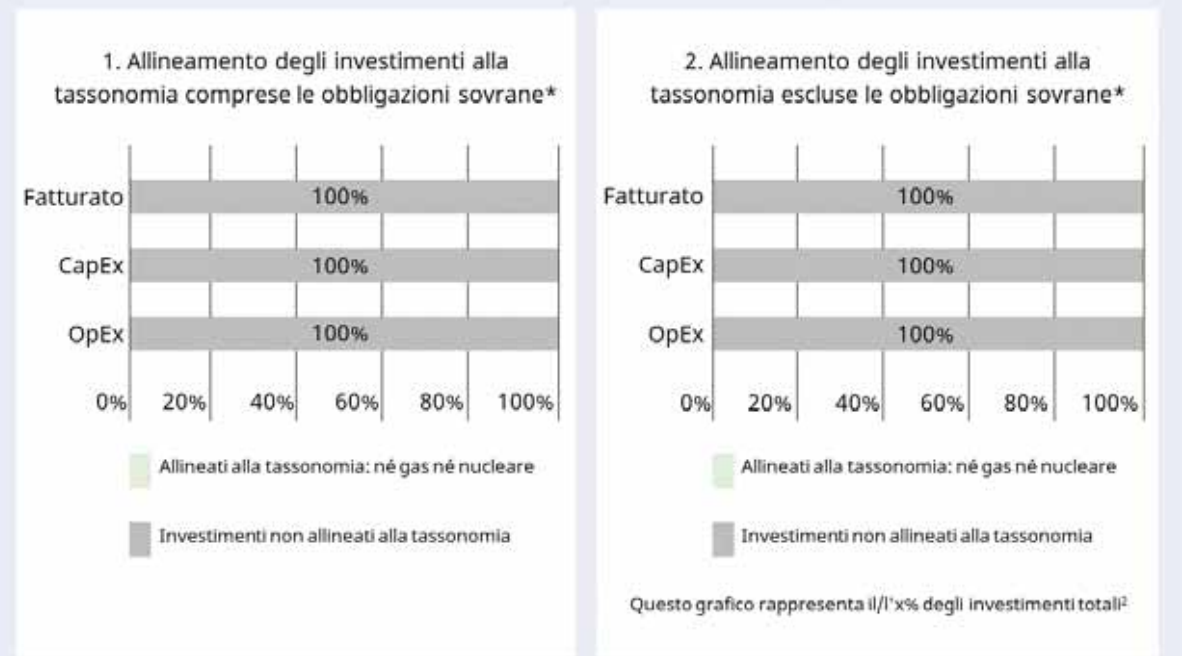
☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 18%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 36%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy
Identificativo della persona giuridica: 54930003F8X2ITJLMY54

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Si

No

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%

☐

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%

☒

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 63% di investimenti sostenibili

☐

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo sociale

☐

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Emerging Markets (NDR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al 2,0% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -3,3%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Connettività
- Contraccezione
- Retribuzioni elevate
- Medicina
- Accesso all'acqua

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 63% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	63
Gen 2023 - Dic 2023	55
Ago 2022 - Dic 2022	51

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	2,0	-3,3
Gen 2023 - Dic 2023	1,5	-2,9
Gen 2022 - Dic 2022	2,8	-3,2

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Contraccezione: i benefici sociali stimati ottenuti tramite la produzione e la fornitura di contraccettivi. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori; e

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento. Nell'ambito del quadro di sostenibilità proprietario applicato al processo d'investimento quantitativo del Comparto, sono stati presi in considerazione i seguenti aspetti:

- Emissioni di gas a effetto serra, intensità di gas a effetto serra delle società d'investimento (compresa l'impronta di carbonio), esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili: PAI 1, 2, 3 e 4.
- Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, delle emissioni in acqua, dei rifiuti pericolosi: PAI 7, 8 e 9.
- Divario retributivo di genere non corretto, Diversità di genere nel consiglio: PAI 12 e 13.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento sono state intraprese attività di impegno in svariate imprese. Le imprese beneficiarie degli investimenti sono state coinvolte in merito al tema del cambiamento climatico e abbiamo cercato di comprendere una serie di processi di transizione delle imprese verso lo zero netto e le strategie e le politiche messe in atto per gestire le iniziative di decarbonizzazione. Tali impegni riguardano i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	42
Governance aziendale	19
Diritti umani	9
Capitale naturale e biodiversità	6
Diversità e inclusione	6
Gestione del capitale umano	5

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	IT	9,67	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Comunicazioni	5,32	Cina
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	IT	4,95	Corea del Sud
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Beni di consumo voluttuari	2,08	Cina
ICICI BANK LIMITED INR2	Finanza	1,80	India
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	IT	1,61	Taiwan
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Energia	1,54	India
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	IT	1,49	Corea del Sud
MEITUAN CLASS B USD0.00001 REGS	Beni di consumo voluttuari	1,44	Cina
HDFC BANK LIMITED INR1	Finanza	1,06	India
PETROLEO BRASILEIRO SA PREFERENCE SHARES NPV	Energia	1,03	Brasile
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED INR1	IT	0,93	India
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	IT	0,83	Taiwan
AIA GROUP LIMITED NPV	Finanza	0,76	Hong Kong
AXIS BANK LIMITED INR2	Finanza	0,72	India

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

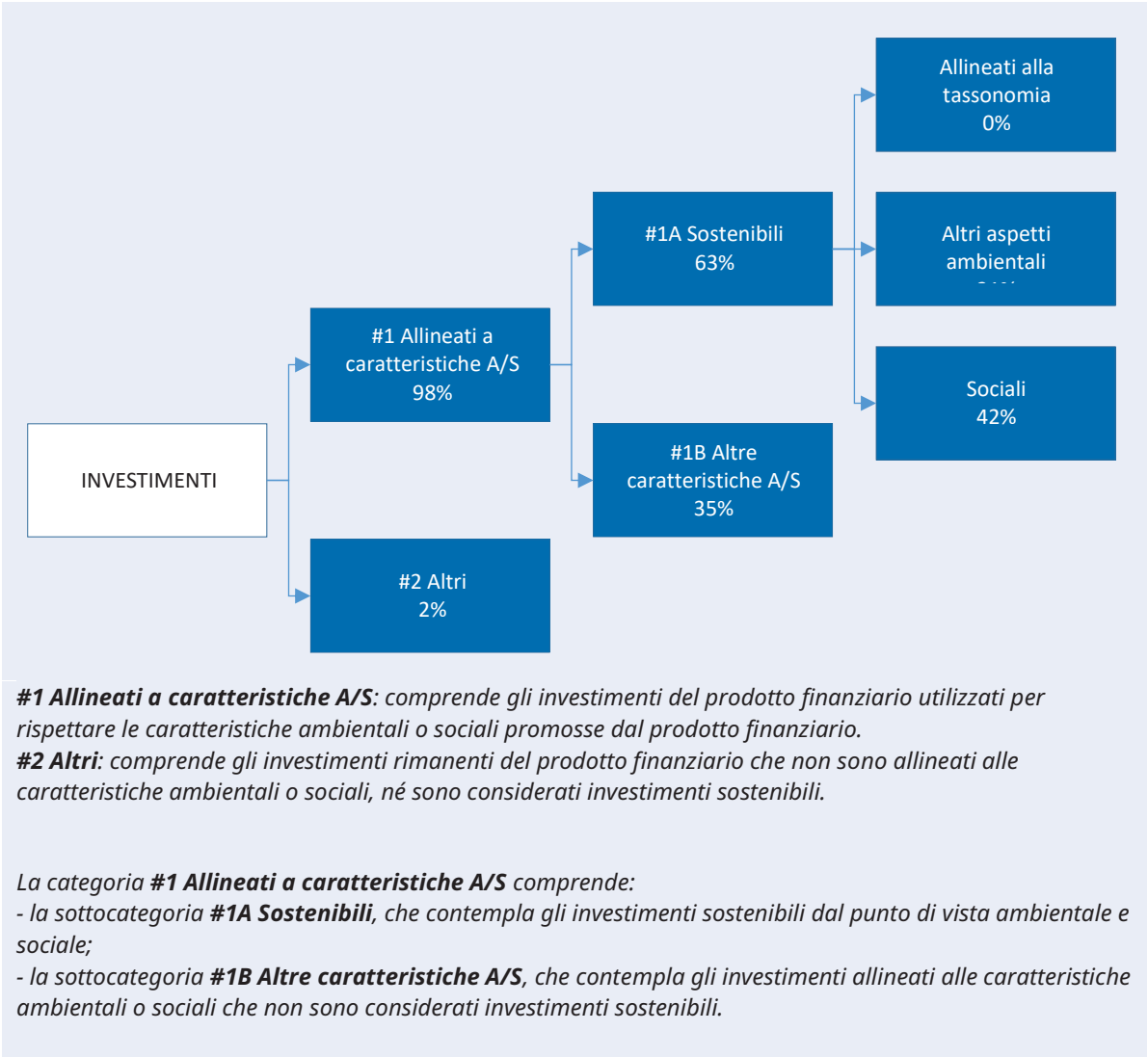
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 98%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Emerging Markets (NDR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

Il Comparto ha destinato il 63% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 21% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 42% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	13,33
IT	Apparecchiature e hardware informatico	9,83
IT	Software e servizi	2,62
Finanza	Banche	19,46
Finanza	Assicurazioni	3,04
Finanza	Servizi finanziari	1,43
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	4,52
Beni di consumo voluttuari	Autoveicoli e componenti	3,63
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	2,99
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo	2,01
Comunicazioni	Media e intrattenimento	7,67
Comunicazioni	Telecomunicazioni	3,32
Industria	Beni strumentali	3,52
Industria	Trasporti	2,64
Industria	Servizi commerciali e professionali	0,34
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	2,71
Beni di prima necessità	Prodotti per la cura della casa e della persona	1,88
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,37
Sanità	Farmaceutica, biotecnologia e scienze della vita	2,36
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	1,96
Energia	Energia	3,35
Materiali	Materiali	2,05
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	1,48
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	1,26
Liquidità	Liquidità	0,86
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	0,79
Investimenti collettivi	Fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)	0,62

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

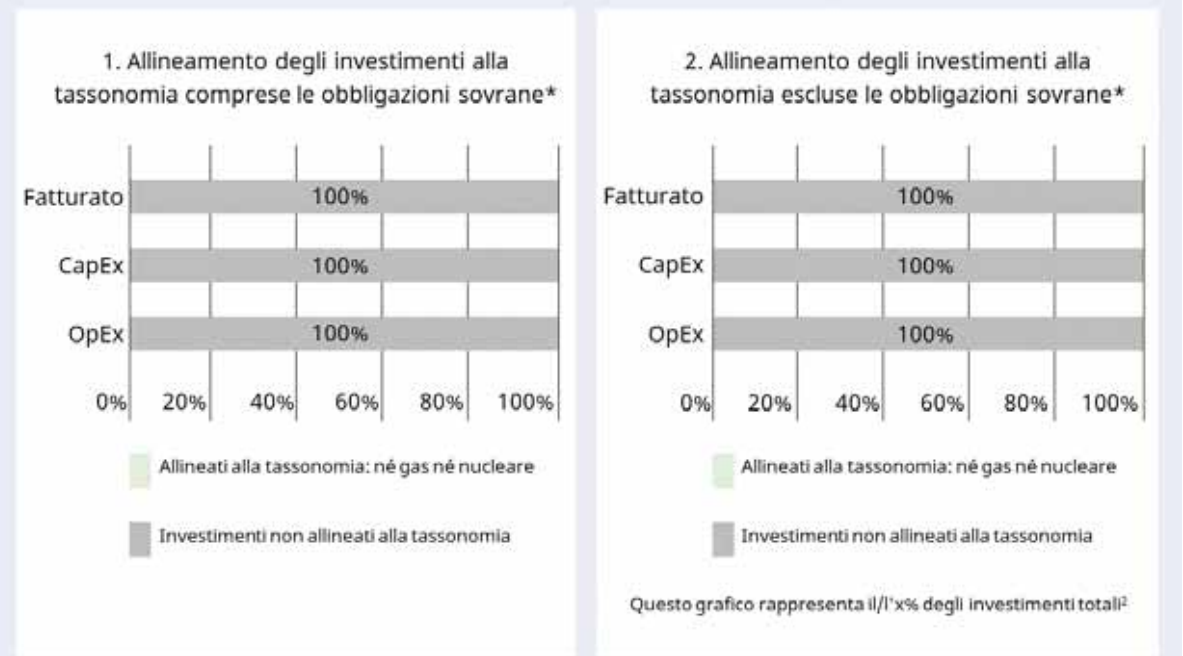
☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 21%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è stata del 42%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 15 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Dynamic Income
Identificativo della persona giuridica: 6367003LO6P8ZSCB6R06

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Si

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 55% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 15 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto alla combinazione* personalizzata e ponderata per le attività degli Indici seguenti: Indice MSCI World (USD), Indice MSCI Emerging Market (USD), Indice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond (USD), Indice Bloomberg Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (USD), Indice ICE BofA US Treasury (USD), Indice JPM GBI Emerging Market - EM Local (USD), Indice JPM EMBI EM Hard Currency (USD), Indice FTSE Global Convertible Bonds (USD), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Gli indici di riferimento costituenti (ognuno dei quali è rispettivamente un indice generale di mercato) non sono indici di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto. La combinazione si è evoluta nel corso del periodo di riferimento in linea con l'effettiva allocazione degli attivi del Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 15 gennaio 2024 (data di lancio) e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari allo 0,6% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -1,2%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Connettività
- Contraccezione
- Retribuzioni elevate

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 15 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Medicina
- Approvvigionamento energetico

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 55% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders e/o se l'attività è classificata come un'obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Poiché questo è il primo periodo di riferimento, questa domanda non è applicabile.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata investita in investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti sostenibili ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders e/o in base al fatto che l'attività fosse classificata come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Contraccezione: i benefici sociali stimati ottenuti tramite la produzione e la fornitura di contraccettivi. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori; e
- Approvvigionamento energetico: i benefici sociali stimati dell'accesso all'energia e all'elettricità. Attribuiti in proporzione alla quota di ricavi per approvvigionamento energetico di un'impresa.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 15 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.
- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
 - tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 15 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 15 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha allocato le proprie attività su più strategie sottostanti. Alcuni PAI sono stati presi in considerazione a livello di Comparto, mentre altri PAI sono stati presi in considerazione a livello delle strategie sottostanti dal relativo Gestore degli investimenti, se del caso. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

Alcuni PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) – applicato alle esposizioni lunghe e corte.
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e da luglio 2023 elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani) applicati agli Investimenti sostenibili.
- Società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico: PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili) e PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) – applicati alle strategie sottostanti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 15 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso la loro integrazione nel processo di investimento, in particolare nel processo di selezione dei titoli per le strategie sottostanti. Ad esempio, la strategia azionaria globale ha tenuto conto dei PAI nel modo seguente:

- lo strumento proprietario di Schroders, che viene utilizzato nell'ambito dello screening dell'universo d'investimento e che stabilisce il limite massimo che può essere investito in ciascuna società, ha incorporato diversi PAI quali elementi costitutivi della metodologia di assegnazione dei punteggi. Nella valutazione del punteggio ambientale complessivo di un emittente sono stati inclusi i PAI 1, 2 e 3 (Emissioni di gas a effetto serra). Nella valutazione del punteggio sociale complessivo di un emittente sono stati inclusi i PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e 13 (Diversità di genere nel consiglio).

Altri PAI sono stati presi in considerazione attraverso la proprietà attiva e ciò è avvenuto indirettamente attraverso i Gestori degli investimenti sottostanti. Ove applicabile, sulla base delle strategie sottostanti e del processo di investimento del Gestore degli investimenti interessato, i PAI sono stati presi in considerazione dopo l'investimento attraverso un impegno in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders. Esempi di PAI rilevati attraverso questo approccio includevano il PAI 1 (Emissioni di GHG), il PAI 2 (Impronta di carbonio), il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio). Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, abbiamo svolto attività di impegno con una grande società tecnologica con particolare riguardo alla sostenibilità ambientale e all'uso responsabile dell'intelligenza artificiale (IA). I rappresentanti della società hanno sottolineato il loro impegno a ridurre l'impatto sul clima e le emissioni, riconoscendo le sfide poste dal consumo energetico negli edifici e dall'impronta di carbonio della costruzione di centri dati. Hanno anche parlato a sostegno dei cambiamenti della politica energetica e degli sforzi volti a migliorare la capacità di energia rinnovabile. Per quanto riguarda l'uso responsabile dell'IA, i rappresentanti hanno messo in evidenza le misure di sicurezza, i processi di revisione dei prodotti e la conformità normativa della società, garantendo che i suoi prodotti soddisfano gli standard relativi all'uso responsabile dell'IA. Sono stati menzionati anche processi specifici per casi d'uso sensibili e contratti rigorosi per i clienti aziendali, oltre a strumenti atti a identificare i potenziali rischi nei prodotti di IA.

Abbiamo inoltre collaborato con una partecipazione multinazionale svizzera di assistenza sanitaria. Abbiamo acquisito preziose informazioni sull'approccio della società a diverse sfide chiave in materia di sostenibilità. La società sta affrontando in modo proattivo la resistenza antimicrobica (AMR) migliorando la diagnostica dei pazienti e riducendo l'uso di antibiotici ad ampio spettro, oltre a favorire la sicurezza sanitaria globale attraverso un programma di sorveglianza AMR. Riconoscendo i potenziali rischi aziendali, la società sta sfruttando la diagnostica come opportunità nella gestione dell'AMR. Garantisce inoltre che i suoi partner di produzione aderiscono a rigorosi standard ambientali per contrastare gli effluenti antimicrobici. Per quanto riguarda l'azione per il clima, la società ha presentato i suoi obiettivi alla Science Based Targets initiative, compresi nuovi obiettivi di azzeramento delle emissioni nette a breve termine per il 2029 e il 2045, anche se alcune emissioni della catena di approvvigionamento richiederanno una compensazione. La società prevede di effettuare una rendicontazione in linea con la Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) a partire dal 2025 e considera le sfide sanitarie legate al clima, come la malaria, come opportunità commerciali. In termini di accesso e di equità sanitaria, sta affrontando i limiti evidenziati dalla sua performance rispetto all'Indice Access to Medicine (ATM), in particolare nell'accesso alla diagnostica nei mercati emergenti. Sta inoltre compiendo progressi nella diversità degli studi clinici, secondo le indicazioni della FDA. I prossimi passi consistono nel promuovere una rendicontazione ESG più completa per riflettere al meglio gli sforzi compiuti in queste aree.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 15 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	139
Governance aziendale	68
Diritti umani	61
Capitale naturale e biodiversità	38
Gestione del capitale umano	23
Diversità e inclusione	22

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 15 gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
SCHRODER INV MGMT EUROPE SA ISF SECURITISED CREDIT I USD DIS QV(ISECL)	Investimenti collettivi	4,81	Lussemburgo
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Investimenti collettivi	4,18	Lussemburgo
FN MA5191 6% 01 Nov 2053	Cartolarizzati	1,69	Stati Uniti
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) 9% 31 Jan 2040	Debito sovrano dei mercati emergenti	0,85	Sudafrica
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 5% 06 Mar 2025	Debito sovrano dei mercati emergenti	0,78	Messico
FN MA5217 6,5% 01 Dec 2053	Cartolarizzati	0,78	Stati Uniti
FN MA5247 6% 01 Jan 2054	Cartolarizzati	0,72	Stati Uniti
TURKEY (REPUBLIC OF) SR 10Y 8% 12 Mar 2025	Debito sovrano dei mercati emergenti	0,70	Turchia
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	IT	0,65	Stati Uniti
FN MA5167 6,5% 01 Oct 2053	Cartolarizzati	0,63	Stati Uniti
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	IT	0,62	Stati Uniti
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GO SR NTN F 10% 01 Jan 2027	Debito sovrano dei mercati emergenti	0,61	Brasile
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2044 8.75% 31 Jan 2044	Debito sovrano dei mercati emergenti	0,60	Sudafrica
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	IT	0,59	Stati Uniti
FN MA5216 6% 01 Dec 2053	Cartolarizzati	0,58	Stati Uniti

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 15 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

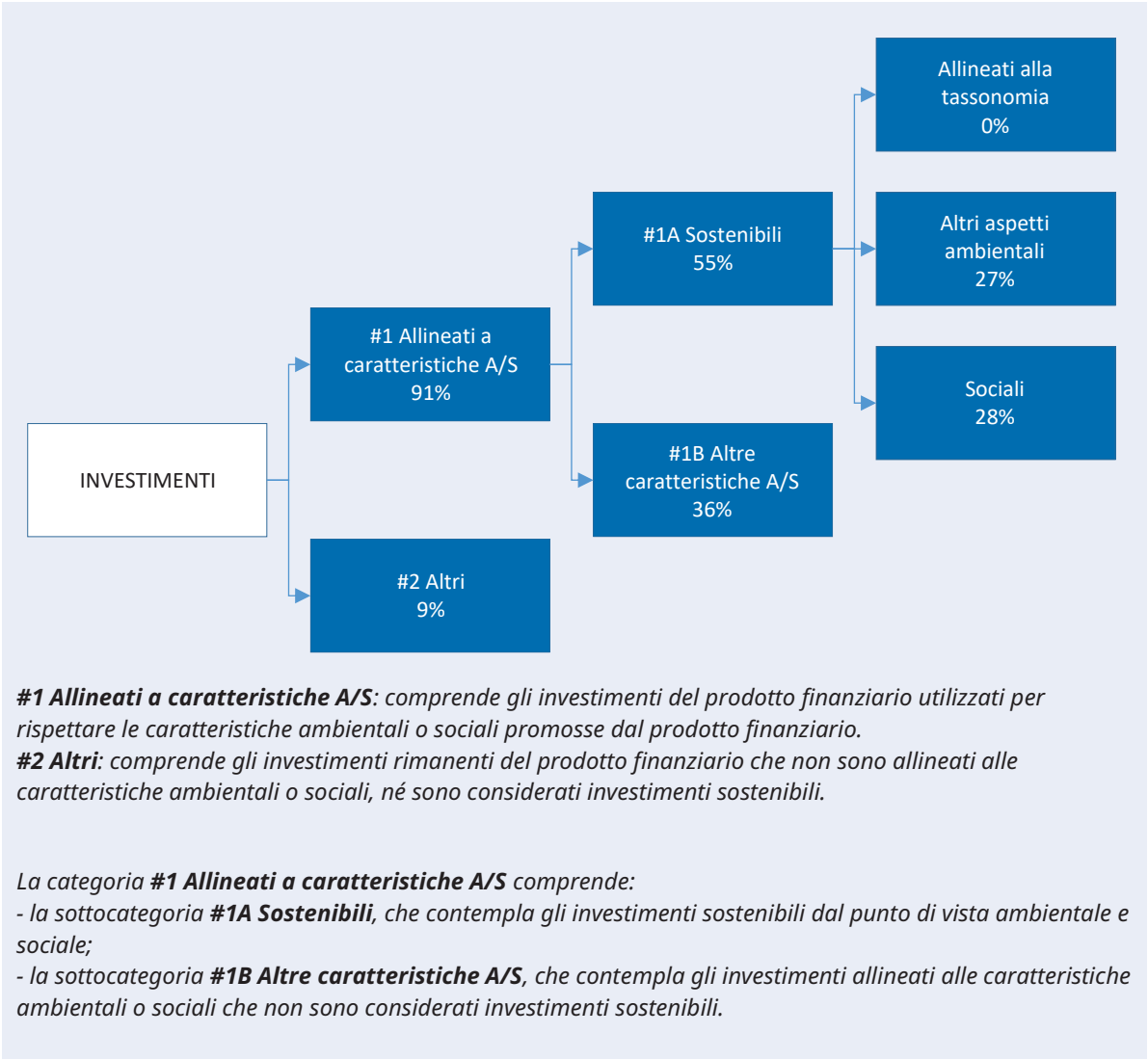
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 91%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto agli indici MSCI World (USD), MSCI Emerging Market (USD), Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond (USD), Bloomberg Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (USD), ICE BofA US Treasury (USD), JPM GBI Emerging Market - EM Local (USD), JPM EMBI EM Hard Currency (USD), FTSE Global Convertible Bonds (USD), e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stato valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal fatto che tale singolo investimento abbia ottenuto un punteggio positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Dal giugno 2024 della categoria #1 fanno parte anche le obbligazioni verdi, sociali o di sostenibilità che non sono state valutate dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders.

Il Comparto ha destinato il 55% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 27% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 28% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, in base alla valutazione eseguita dallo strumento proprietario di Schroders, oppure dal giugno 2024 è stato classificato come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile. Ad eccezione di eventuali green bond o social bond, che saranno classificati come aventi rispettivamente obiettivi ambientali e sociali, un investimento sostenibile viene classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale in base al fatto che l'emittente in questione abbia o meno un punteggio più elevato nello strumento proprietario di Schroders rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 15 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 15 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Industria	Immobiliare	4,76
Industria	Beni strumentali	4,60
Industria	Telecomunicazioni	3,11
Industria	Tempo libero	3,05
Industria	Sanità	3,02
Industria	Media e intrattenimento	2,35
Industria	Servizi	1,96
Industria	Trasporti	1,85
Industria	Settore automobilistico	1,80
Industria	Vendita al dettaglio	1,78
Industria	Industria di base	1,58
Industria	Distribuzione del gas	1,48
Industria	Tecnologia ed elettronica	1,36
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	1,11
Industria	Beni di consumo	0,79
Industria	Servizi commerciali e professionali	0,31
Industria	Apparecchiature e servizi petroliferi	0,20
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,17
Industria	Finanza	0,09
Industria	Energia integrata	0,04
Finanza	Banche	8,27
Finanza	Servizi finanziari	3,22
Finanza	Assicurazioni	1,76
Finanza	Immobiliare	0,15
Cartolarizzati	Titoli garantiti da ipoteca	9,31
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	9,00
Investimenti collettivi	Fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)	0,02
Debito sovrano dei mercati	Debito sovrano dei mercati emergenti	6,66
IT	Software e servizi	3,20
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	1,75
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	1,52
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	1,02
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	0,81
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	0,79
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	0,49
Beni di consumo voluttuari	Media e intrattenimento	0,15
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	2,45
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	0,59

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 15 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	1,38
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	0,73
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,54
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	0,20
Servizi di pubblica utilità	Utility del gas	0,16
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	0,01
Liquidità	Liquidità	1,50
Liquidità	Margine di liquidità	1,19
Energia	Petrolio e gas integrati	1,33
Energia	Esplorazione e produzione petrolio e gas	0,37
Energia	Stoccaggio e trasporto di gas e petrolio	0,37
Energia	Raffinazione e commercializzazione di gas e petrolio	0,20
Energia	Apparecchiature e servizi in campo gaspetrolifero	0,20
Energia	Energia	0,02
Materiali	Materiali	1,84
Materiali	Gas industriali	0,07
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	0,99
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	0,27
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,04
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	1,21
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	0,05
Debito sovrano (mercati sviluppati)	Debito sovrano (mercati sviluppati)	0,55
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	0,21
Strumenti derivati	Derivati FX	0,16
Strumenti derivati	Derivati azionari	0,01
Strumenti derivati	Derivati creditizi	-0,14

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 15 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

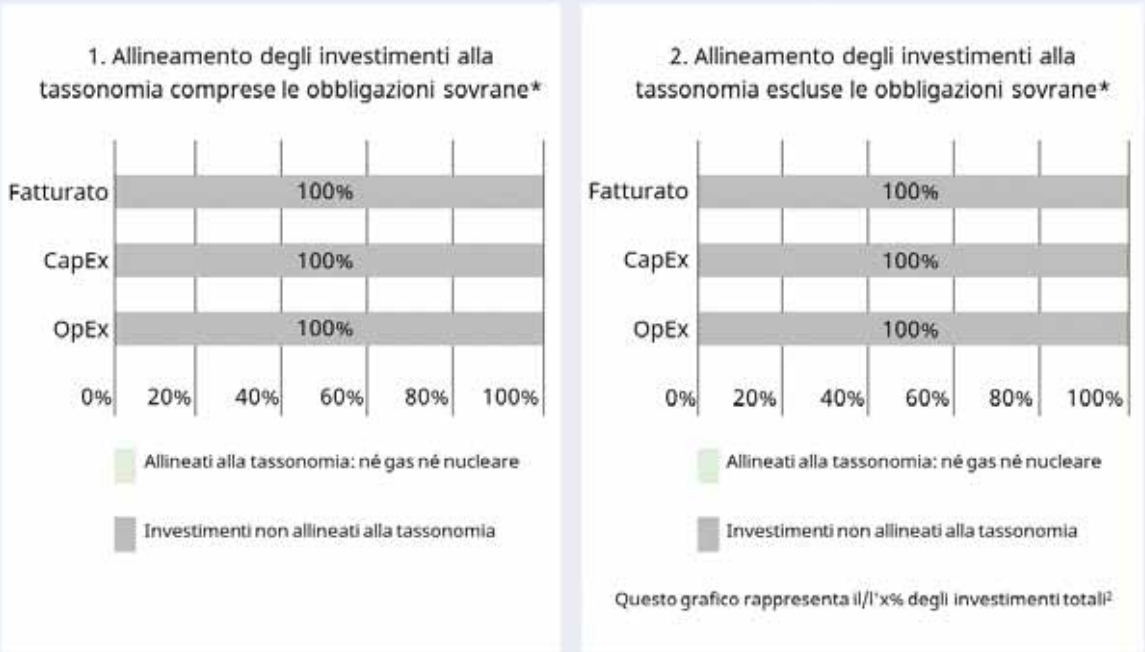
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 15 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 27%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è stata del 28%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 15 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 15 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Emerging Markets Multi Asset
Identificativo della persona giuridica: 549300J365DGAM4OUL36

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Sì

No

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%

☐

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%

☒

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 47% di investimenti sostenibili

☐

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo sociale

☐

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Schroder ISF Emerging Markets Multi Asset - Relazione annuale certificata

31 dicembre 2024

FD102422-20250122100105

i

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice così composto: 50% MSCI Emerging Market Index (USD), 16,7% JPM EMBI Index EM Hard Currency (USD), 16,7% JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (USD), 16,7% JPM CEMB Index (USD), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al -1,1% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -3,6%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Emissioni evitate
- Connettività
- Retribuzioni elevate
- Innovazione
- Accesso all'acqua

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	47
Gen 2023 - Dic 2023	36
Ago 2022 - Dic 2022	38

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	1,1	-3,6
Gen 2023 - Dic 2023	-0,9	-3,3
Gen 2022 - Dic 2022	-0,9	-3,5

Prima del 2024 la nostra metodologia di calcolo della percentuale di investimenti sostenibili non teneva conto degli investimenti in altri comparti, il che potrebbe aver portato a cifre inferiori. Dal 2024 i comparti Sustainable di Schroder sono inclusi nel calcolo. Tale calcolo è effettuato a livello di comparto e non delle singole partecipazioni sottostanti, pertanto la cifra indicata potrebbe essere superiore a quella che sarebbe risultata se le partecipazioni sottostanti fossero state valutate. Altri comparti non di Schroders detenuti non sono inclusi nel calcolo.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Poiché il Comparto non si è impegnato a realizzare investimenti sostenibili, questa domanda non è applicabile al Comparto.

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e
- Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti all'investimento in emittenti che non arrecano alcun danno significativo ad alcuno

degli obiettivi di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale include quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicano esclusioni d'investimento a livello aziendale. Tali esclusioni si basano su convenzioni internazionali

relative a munizioni a grappolo, mine antiuomo e armi chimiche e biologiche; un elenco delle società escluse è disponibile all'indirizzo

<https://www.schroders.com/en/sustainability/activeownership/group-exclusions/>.

- Le esclusioni a livello aziendale si applicano altresì alle imprese che generano oltre il 20% dei propri ricavi dall'estrazione di carbone termico.

- Il Comparto esclude le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto esclude le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando in tal modo un grave danno ambientale o sociale; tali società compongono l'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società sia stata coinvolta o meno in una simile violazione, Schroders prende in considerazione criteri pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni eseguite da fornitori terzi e dalla ricerca proprietaria, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere concessa una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, ad esempio nel caso in cui la strategia di investimento dichiarata del Comparto potrebbe essere compromessa. Una tale società non può essere classificata come investimento sostenibile.

- Il Comparto può altresì applicare altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate.

Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto

<https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha allocato le proprie attività su più strategie sottostanti. Alcuni PAI sono stati presi in considerazione a livello di Comparto, mentre altri PAI sono stati presi in considerazione a livello delle strategie sottostanti dal relativo Gestore degli investimenti, se del caso. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

Alcuni PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, come mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) – applicato alle esposizioni lunghe e corte.
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani) applicati agli Investimenti sostenibili.
- Società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico: PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili) e PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) – applicati alle strategie sottostanti rilevanti.

Altri PAI sono stati presi in considerazione attraverso la proprietà attiva e ciò è avvenuto indirettamente attraverso i Gestori degli investimenti sottostanti. Ove applicabile, sulla base delle strategie sottostanti e del processo di investimento del Gestore degli investimenti interessato, i PAI sono stati presi in considerazione dopo l'investimento attraverso un impegno in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders. Esempi di PAI acquisiti tramite questo approccio includono il PAI 1 (Emissioni di GHG), il PAI 2 (Impronta di carbonio), il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) e il PAI 13 (Diversità di genere nel Consiglio). Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, abbiamo svolto attività di impegno con una società cinese di gestione alberghiera; il tema principale di discussione è stato l'approccio della società alla gestione dei cambiamenti climatici, in particolare la sua capacità di stabilire obiettivi specifici e misurabili di riduzione delle emissioni in linea con gli obiettivi nazionali di decarbonizzazione. Abbiamo anche manifestato il nostro interesse a comprendere quali fossero le difficoltà che la società si trova ad affrontare nel definire questi obiettivi. I progressi compiuti dalla società verso la realizzazione di questi obiettivi climatici influenzano le nostre decisioni di voto in occasione delle assemblee generali degli azionisti e sono integrati nei nostri strumenti di ricerca per la valutazione della sostenibilità aziendale, che a sua volta informa le nostre decisioni di investimento. Abbiamo svolto attività di impegno anche con un produttore di veicoli elettrici e sistemi a batteria. L'impegno era mirato a incoraggiare una migliore informativa in merito all'approvvigionamento e alla gestione della catena di approvvigionamento e si è focalizzato su vari aspetti della governance, in particolare in relazione alla gestione della catena di approvvigionamento e alle pratiche di lavoro. Le discussioni sono state incentrate sull'uso dei fornitori da parte della società, sui processi di due diligence e sugli audit periodici mirati a

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

garantire prassi di lavoro etiche. La società ha implementato sistemi robusti per la tracciabilità all'interno delle sue catene di approvvigionamento e si avvale di audit di terze parti per la verifica. Si impegna inoltre a garantire trasparenza, condividendo con i clienti i risultati dettagliati delle verifiche e collaborando con i fornitori per risolvere eventuali criticità individuate. Sono state integrate ulteriori misure di salvaguardia, come un numero di emergenza per la segnalazione di irregolarità, e la società comunica attivamente con gli enti normativi per mantenere l'integrità delle proprie catene di approvvigionamento.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	58
Diritti umani	18
Governance aziendale	16
Capitale naturale e biodiversità	8
Diversità e inclusione	7
Gestione del capitale umano	6

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	IT	5,92	Taiwan
SISF EMERGING EUROPE I ACC	Investimenti collettivi	3,76	Lussemburgo
SISF FRONTIER MARKETS EQUITY I ACCUMULATION	Investimenti collettivi	3,69	Lussemburgo
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	IT	2,64	Corea del Sud
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	IT	2,23	Cina
SK HYNIX INC CONV REGS 1.75% 11 Apr 2030	Industria	1,65	Corea del Sud
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2035 8.875% 28 Feb 2035	Debito sovrano dei mercati emergenti	1,41	Sudafrica
GOLDMAN SACHS FIN C INTL 0.0000 CONV 15/03/2027 SERIES 700	Finanza	1,38	Stati Uniti
TRIP.COM GROUP LTD CONV 144A .75% 15 Jun 2029	Industria	1,21	Cina
SEA LTD CONV 2.375% 01 Dec 2025	Industria	1,15	Singapore
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	IT	1,14	Taiwan
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2037 8.5% 31 Jan 2037	Debito sovrano dei mercati emergenti	1,14	Sudafrica
HUAZHU GROUP LTD CONV 3% 01 May 2026	Industria	1,04	Cina
WIWYNN CORP CONV REGS 0% 17 Jul 2029	Industria	0,93	Taiwan
PINDUODUO INC CONV 0% 01 Dec 2025	Industria	0,88	Cina

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

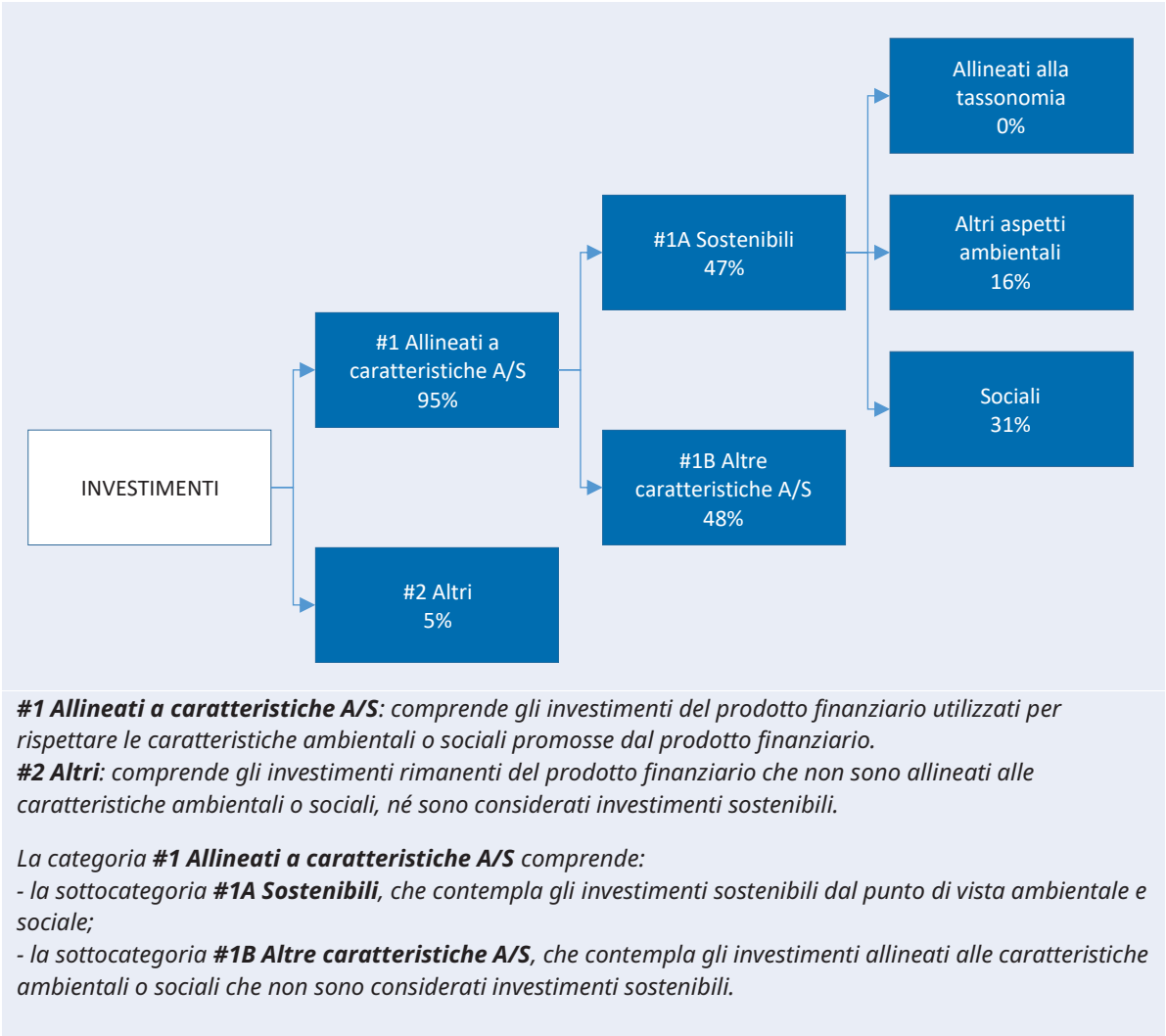
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 95%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice così composto: 50% MSCI Emerging Market Index (USD), 16,7% JPM EMBI Index EM Hard Currency (USD), 16,7% JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (USD), 16,7% JPM CEMB Index (USD) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

di fine trimestre. Dal giugno 2024 della categoria #1 fanno parte anche le obbligazioni verdi, sociali o di sostenibilità che non sono state valutate dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.



• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Industria	Tecnologia ed elettronica	5,50
Industria	Trasporti	2,71
Industria	Vendita al dettaglio	2,66
Industria	Beni strumentali	2,62

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Industria	Tempo libero	2,52
Industria	Industria di base	1,71
Industria	Energia integrata	1,37
Industria	Beni di consumo	0,84
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,56
Industria	Settore automobilistico	0,55
Industria	Immobiliare	0,42
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	0,32
Industria	Distribuzione del gas	0,28
Industria	Sanità	0,27
Industria	Telecomunicazioni	0,24
Industria	Apparecchiature e servizi petroliferi	0,14
Industria	Servizi	0,04
IT	Semiconduttori e apparecchiature con	11,24
IT	Software e servizi	3,39
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	1,53
Finanza	Banche	9,65
Finanza	Assicurazioni	2,26
Finanza	Servizi finanziari	2,12
Finanza	Immobiliare	0,65
Debito sovrano estero	Debito sovrano estero	11,06
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	7,83
Investimenti collettivi	Fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund,	0,23
Debito sovrano dei mercati	Debito sovrano dei mercati emergenti	7,42
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	2,31
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di	2,12
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	1,87
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	0,76
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	1,26
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima	0,54
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	0,52
Liquidità	Margine di liquidità	1,18
Liquidità	Liquidità	0,94
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	1,05
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	0,35
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	0,31
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,18
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	0,04
Servizi di pubblica utilità	Utility del gas	0,03
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze	0,94
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	0,81
Energia	Raffinazione e commercializzazione di gas e petrolio	0,89
Energia	Petrolio e gas integrati	0,69
Energia	Esplorazione e produzione petrolio e gas	0,11

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Materiali	Materiali	1,49
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	0,59
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	0,01
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	0,37
Garantiti dal governo	Garantiti dal governo	0,19
Obbligazioni di enti statali	Obbligazioni di enti statali	0,17
Strumenti derivati	Derivati FX	0,14

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

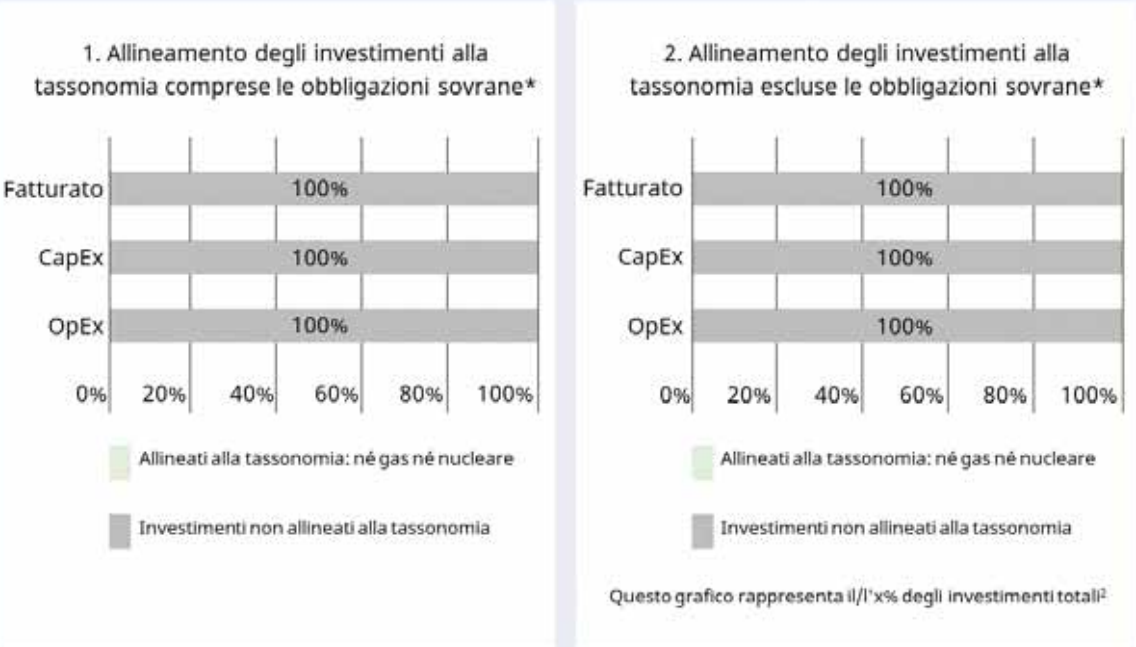
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
 - **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
 - **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Diversified Growth
Identificativo della persona giuridica: UILX05PRFETP70QYCX05

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

●● ☐ Sì ●● ☒ No

- La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto alla combinazione personalizzata e ponderata per le attività degli Indici seguenti: Indice MSCI World (con copertura in EUR), Indice MSCI Emerging Market (con copertura in EUR), Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (con copertura in EUR), Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (con copertura in EUR), Indice ICE BofA US Treasury (con copertura in EUR), Indice JPM GBI Emerging Market – EM Local (con copertura in EUR), Indice JPM EMBI EM Hard Currency (con copertura in EUR) e Indice FTSE Global Convertible Bonds (con copertura in EUR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Gli indici di riferimento costituenti (ognuno dei quali è rispettivamente un indice generale di mercato) non sono indici di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto. La combinazione si è evoluto nel corso del periodo di riferimento in linea con l'effettiva allocazione degli attivi del Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al 2,0% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -2,5%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Connettività
- Istruzione
- Retribuzioni elevate
- Approvvigionamento energetico
- Stabilità socio-politica

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 73% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders e/o se l'attività è classificata come un'obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	73
Gen 2023 - Dic 2023	37
Ago 2022 - Dic 2022	47

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	2,0	-2,5
Gen 2023 - Dic 2023	2,0	-3,5
Gen 2022 - Dic 2022	1,8	-3,9

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 1° marzo 2023, il Comparto potrebbe investire fino al 100% del proprio patrimonio in Fondi d'investimento di tipo aperto, compresi altri Comparti Schroder. Di conseguenza, a seguito della nostra metodologia di calcolo i dati sono inferiori per quest'anno, in quanto potrebbero non tener conto degli investimenti in altri Comparti.

Prima del 2024 la nostra metodologia di calcolo della percentuale di investimenti sostenibili non teneva conto degli investimenti in altri comparti, il che potrebbe aver portato a cifre inferiori. Dal 2024 i comparti Sustainable di Schroder sono inclusi nel calcolo. Tale calcolo è effettuato a livello di comparto e non delle singole partecipazioni sottostanti, pertanto la cifra indicata potrebbe essere superiore a quella che sarebbe risultata se le partecipazioni sottostanti fossero state valutate. Altri comparti non di Schroders detenuti non sono inclusi nel calcolo.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata investita in investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti sostenibili ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders e/o in base al fatto che l'attività fosse classificata come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Istruzione: i benefici sociali stimati della spesa pro-capite per età scolare per l'istruzione di un Paese.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Approvvigionamento energetico: i benefici sociali stimati dell'accesso all'energia e all'elettricità. Attribuiti in proporzione alla quota di ricavi per approvvigionamento energetico di un'impresa; e
- Stabilità socio-politica: il beneficio sociale stimato che un Paese politicamente e socialmente stabile può offrire al fine di sostenere un contesto economico favorevole e attirare investimenti, contribuendo in tal modo alla crescita economica nel lungo termine.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha allocato le proprie attività su più strategie sottostanti. Alcuni PAI sono stati presi in considerazione a livello di Comparto, mentre altri PAI sono stati presi in considerazione a livello delle strategie sottostanti dal relativo Gestore degli investimenti, se del caso. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

Alcuni PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, come mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) – applicato alle esposizioni lunghe e corte.
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani) applicati agli Investimenti sostenibili.
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Ove opportuno, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo di investimento, in particolare nel processo di selezione dei titoli per le strategie sottostanti. Ad esempio, la strategia azionaria globale ha tenuto conto dei PAI nel modo seguente:

- Lo strumento proprietario di Schroders, che viene utilizzato nell'ambito dello screening dell'universo d'investimento e al fine di fornire un massimo che possa essere investito in ciascuna società, integra diversi PAI quali elementi costitutivi della metodologia di assegnazione dei punteggi. Nella valutazione del punteggio ambientale complessivo di un emittente sono stati inclusi i PAI 1, 2 e 3. Per valutare il punteggio sociale complessivo di un emittente sono stati inclusi i PAI 12 e 13.

Il team d'investimento ha monitorato tutti gli indicatori PAI tramite la dashboard PAI di Schroders.

Altri PAI sono stati presi in considerazione attraverso la proprietà attiva e ciò è avvenuto indirettamente attraverso i Gestori degli investimenti sottostanti. Ove applicabile, sulla base delle strategie sottostanti e del processo di investimento del Gestore degli investimenti interessato, i PAI sono stati presi in considerazione dopo l'investimento attraverso un impegno in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders. Esempi di PAI rilevati attraverso questo approccio includevano il PAI 1 (Emissioni di GHG), il PAI 2 (Impronta di carbonio), il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio).

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	234
Governance aziendale	110
Diritti umani	81
Capitale naturale e biodiversità	63
Diversità e inclusione	27
Gestione del capitale umano	38

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Durante il periodo di riferimento è stata svolta attività di impegno con un conglomerato tecnologico multinazionale americano. L'impegno ha riguardato questioni ambientali, sociali e di governance, con particolare attenzione alla sostenibilità ambientale e all'uso responsabile dell'intelligenza artificiale (IA). I rappresentanti della società hanno sottolineato il loro impegno a ridurre l'impatto sul clima e le emissioni, pur riconoscendo le difficoltà di raggiungere tali obiettivi, in particolare per quanto riguarda l'impiego di energia negli edifici e l'impronta di carbonio della costruzione di centri dati. Si è inoltre discusso degli sforzi volti a promuovere cambiamenti nella politica energetica e a migliorare la capacità di energia rinnovabile. Per quanto riguarda il tema dell'uso responsabile dell'IA, i rappresentanti hanno discusso le misure di sicurezza, i processi di revisione dei prodotti e la conformità normativa. Hanno inoltre evidenziato gli sforzi della società volti a garantire che i loro prodotti soddisfino gli standard relativi all'uso responsabile dell'IA, con processi specifici per casi d'uso sensibili e contratti rigorosi per i clienti aziendali. Infine, hanno riferito che utilizzano strumenti per identificare i potenziali rischi insiti nei loro prodotti di IA.

Abbiamo inoltre collaborato con una partecipazione multinazionale svizzera di assistenza sanitaria. Abbiamo acquisito preziose informazioni sull'approccio della società a diverse sfide chiave in materia di sostenibilità. La società sta affrontando in modo proattivo la resistenza antimicrobica (AMR) migliorando la diagnostica dei pazienti e riducendo l'uso di antibiotici ad ampio spettro, oltre a favorire la sicurezza sanitaria globale attraverso un programma di sorveglianza AMR. Riconoscendo i potenziali rischi aziendali, si avvalgono della diagnostica come opportunità nella gestione della AMR. Garantisce inoltre che i suoi partner di produzione aderiscono a rigorosi standard ambientali per contrastare gli effluenti antimicrobici. Per quanto riguarda l'azione per il clima, la società ha presentato i suoi obiettivi alla Science Based Targets initiative, compresi nuovi obiettivi di azzeramento delle emissioni nette a breve termine per il 2029 e il 2045, anche se alcune emissioni della catena di approvvigionamento richiederanno una compensazione. La società prevede di effettuare una rendicontazione in linea con la Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) a partire dal 2025 e considera le sfide sanitarie legate al clima, come la malaria, come opportunità commerciali. In termini di accesso e di equità sanitaria, sta affrontando i limiti evidenziati dalla sua performance rispetto all'Indice Access to Medicine (ATM), in particolare nell'accesso alla diagnostica nei mercati emergenti. Sta inoltre compiendo progressi nella diversità degli studi clinici, secondo le indicazioni della FDA. I prossimi passi consistono nel promuovere una rendicontazione ESG più completa per riflettere al meglio gli sforzi compiuti in queste aree.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
SISF GLOBAL EQUITY I ACCUMULATION	Investimenti collettivi	17,42	Lussemburgo
SISF QEP GLOBAL CORE I ACC	Investimenti collettivi	10,74	Lussemburgo
SISF EM LOCAL CCY BOND I USD ACC	Investimenti collettivi	5,57	Lussemburgo
SISF SUSTAINABLE MULTI-ASSET INCOME I ACC EUR	Investimenti collettivi	4,09	Lussemburgo
SISF QEP GLOBAL ACTIVE VALUE I ACCUMULATION	Investimenti collettivi	3,85	Lussemburgo
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Investimenti collettivi	3,23	Lussemburgo
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 18 Sep 2024	Equivalenti liquidi	2,62	Germania
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 19 Mar 2025	Equivalenti liquidi	2,62	Germania
SISF CROSS ASSET MOMENTUM I ACC	Investimenti collettivi	2,40	Lussemburgo
SISF EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA I ACCUMULATION	Investimenti collettivi	2,22	Lussemburgo
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 19 Feb 2025	Equivalenti liquidi	1,98	Germania
SISF GLOBAL DISRUPTION I USD ACC	Investimenti collettivi	1,73	Lussemburgo
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 17 Jul 2024	Equivalenti liquidi	1,46	Germania
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 21 Aug 2024	Equivalenti liquidi	1,45	Germania
SISF GLOBAL GOLD I USD ACC	Investimenti collettivi	1,30	Lussemburgo

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

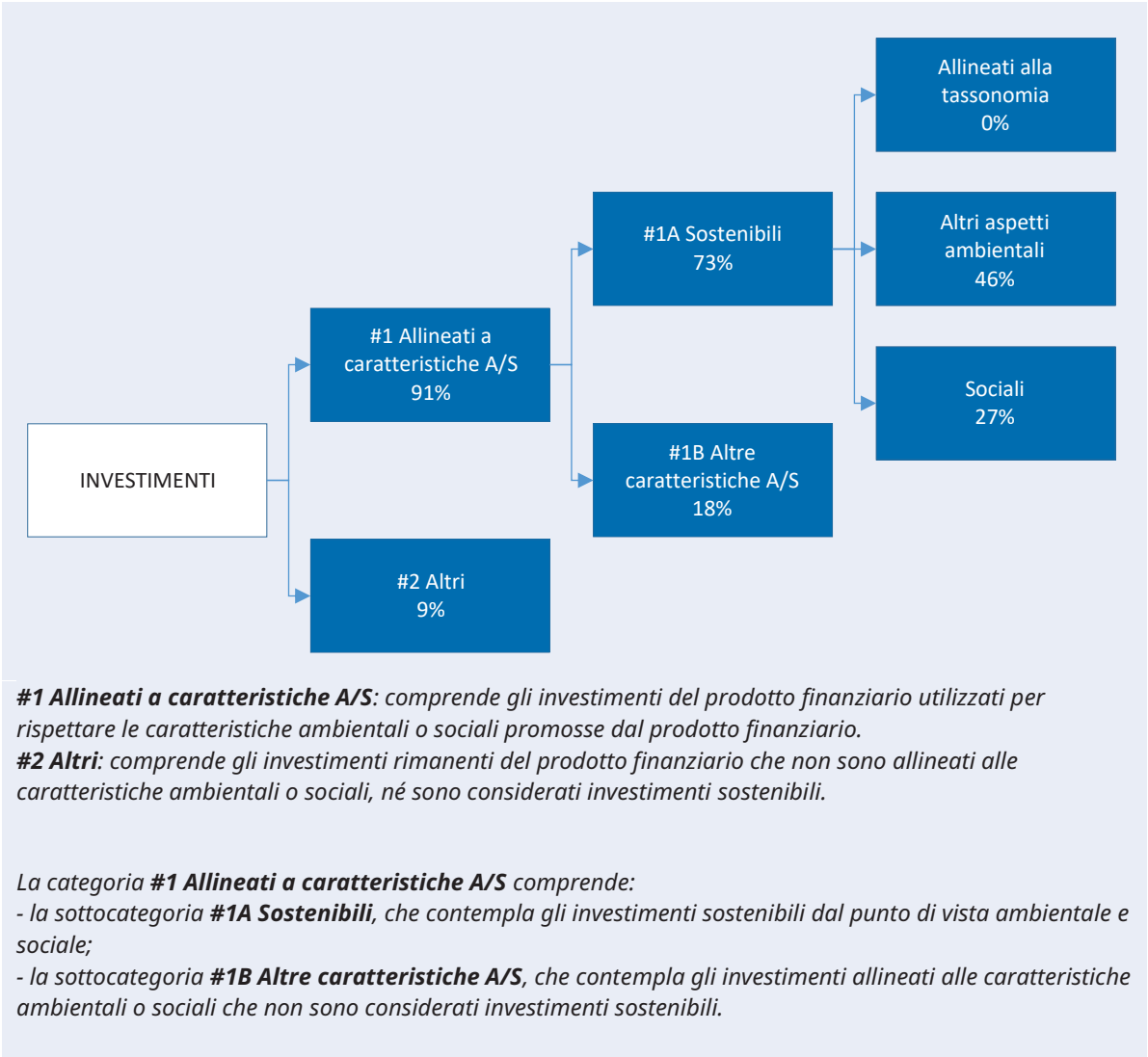
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 91%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto ai seguenti indici: Indice MSCI World (con copertura in EUR), MSCI Emerging Market (con copertura in EUR), Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (con copertura in EUR), Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (con copertura in EUR), Indice ICE BofA US Treasury (con copertura in EUR), Indice JPM GBI Emerging Market - EM Local (con copertura in EUR), Indice JPM EMBI EM Hard Currency (con copertura in EUR) e Indice FTSE Global Convertible Bonds (con copertura in EUR); pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono stati inclusi nella quota minima indicata nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal fatto che tale singolo investimento avesse un punteggio positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Dal giugno 2024 della categoria #1 fanno parte anche le obbligazioni verdi, sociali o di sostenibilità che non sono state valutate dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders.

Il Comparto ha destinato il 73% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 46% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 27% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, in base alla valutazione eseguita dallo strumento proprietario di Schroders, oppure dal giugno 2024 è stato classificato come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile. Ad eccezione di eventuali green bond o social bond, che saranno classificati come aventi rispettivamente obiettivi ambientali e sociali, un investimento sostenibile viene classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale in base al fatto che l'emittente in questione abbia o meno un punteggio più elevato nello strumento proprietario di Schroders rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	50,46
Investimenti collettivi	Altri	4,09
Industria	Sanità	1,93
Industria	Telecomunicazioni	1,62
Industria	Settore automobilistico	1,58
Industria	Industria di base	1,20
Industria	Beni di consumo	0,90
Industria	Servizi	0,87
Industria	Beni strumentali	0,80
Industria	Trasporti	0,77
Industria	Immobiliare	0,71
Industria	Vendita al dettaglio	0,61
Industria	Energia integrata	0,61
Industria	Tempo libero	0,59
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	0,44
Industria	Tecnologia ed elettronica	0,37
Industria	Media e intrattenimento	0,33
Industria	Distribuzione del gas	0,12
Industria	Apparecchiature e servizi petroliferi	0,02
Finanza	Banche	8,14
Finanza	Servizi finanziari	3,52
Finanza	Assicurazioni	1,00
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	12,08
Liquidità	Liquidità	2,82
Liquidità	Margine di liquidità	1,20
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	1,43
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	0,65
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,51
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	0,06
Debito sovrano dei mercati	Debito sovrano dei mercati emergenti	0,34
Debito sovrano (mercati sviluppati)	Debito sovrano (mercati sviluppati)	0,21
Cartolarizzati	Titoli garantiti da ipoteche commerciali	0,14
Strumenti derivati	Derivati azionari	0,05
Strumenti derivati	Derivati sull'inflazione	0,01
Strumenti derivati	Derivati creditizi	-0,07
Strumenti derivati	Derivati FX	-0,13

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

☐

Sì:

☐

Gas fossile

☐

Energia nucleare

☒

No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

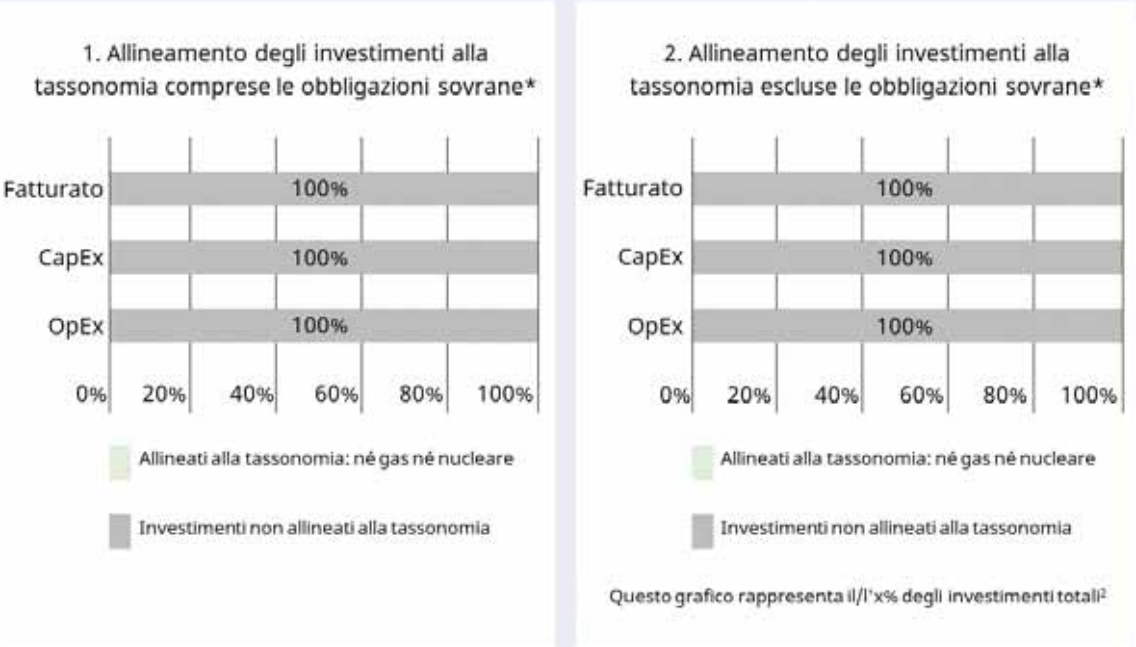
Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 46%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è stata del 27%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced
Identificativo della persona giuridica: N7RNP3PDV1GDWKYBBM36

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

●● ☐ Sì ●● ☒ No

- La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto alla combinazione personalizzata e ponderata per le attività degli Indici seguenti: Indice MSCI World (con copertura in EUR), Indice MSCI Emerging Market (con copertura in EUR), Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (con copertura in EUR), Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (con copertura in EUR), Indice ICE BofA US Treasury (con copertura in EUR), Indice JPM GBI Emerging Market – EM Local (con copertura in EUR), Indice JPM EMBI EM Hard Currency (con copertura in EUR) e Indice FTSE Global Convertible Bonds (con copertura in EUR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Gli indici di riferimento costituenti (ognuno dei quali è rispettivamente un indice generale di mercato) non sono indici di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto. La combinazione si è evoluto nel corso del periodo di riferimento in linea con l'effettiva allocazione degli attivi del Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al 2,0% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -1,7%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Emissioni evitate
- Connettività
- Istruzione
- Medicina
- Accesso all'acqua

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 60% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders e/o se l'attività è classificata come un'obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	60
Gen 2023 - Dic 2023	59
Ago 2022 - Dic 2022	59

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	2,0	-1,7
Gen 2023 - Dic 2023	1,6	-1,8
Gen 2022 - Dic 2022	2,0	-3,1

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Prima del 2024 la nostra metodologia di calcolo della percentuale di investimenti sostenibili non teneva conto degli investimenti in altri comparti, il che potrebbe aver portato a cifre inferiori. Dal 2024 i comparti Sustainable di Schroder sono inclusi nel calcolo. Tale calcolo è effettuato a livello di comparto e non delle singole partecipazioni sottostanti, pertanto la cifra indicata potrebbe essere superiore a quella che sarebbe risultata se le partecipazioni sottostanti fossero state valutate. Altri comparti non di Schroders detenuti non sono inclusi nel calcolo.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata investita in investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti sostenibili ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders e/o in base al fatto che l'attività fosse classificata come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Istruzione: i benefici sociali stimati della spesa pro-capite per età scolare per l'istruzione di un Paese.
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori; e
- Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha allocato le proprie attività su più strategie sottostanti. Alcuni PAI sono stati presi in considerazione a livello di Comparto, mentre altri PAI sono stati presi in considerazione a livello delle strategie sottostanti dal relativo Gestore degli investimenti, se del caso. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

Alcuni PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, come mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) – applicato alle esposizioni lunghe e corte.
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani) applicati agli Investimenti sostenibili.
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Altri PAI sono stati presi in considerazione attraverso la proprietà attiva e ciò è avvenuto indirettamente attraverso i Gestori degli investimenti sottostanti. Ove applicabile, sulla base delle strategie sottostanti e del processo di investimento del Gestore degli investimenti interessato, i PAI sono stati presi in considerazione dopo l'investimento attraverso un impegno in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders. Esempi di PAI acquisiti tramite questo approccio includono il PAI 1 (Emissioni di GHG), il PAI 2 (Impronta di carbonio), il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) e il PAI 13 (Diversità di genere nel Consiglio). Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

Durante il periodo di riferimento è stata svolta attività di impegno con un conglomerato tecnologico multinazionale americano. L'impegno ha riguardato questioni ambientali, sociali e di governance, con particolare attenzione alla sostenibilità ambientale e all'uso responsabile dell'intelligenza artificiale (IA). I rappresentanti della società hanno sottolineato il loro impegno a ridurre l'impatto sul clima e le emissioni, pur riconoscendo le difficoltà di raggiungere tali obiettivi, in particolare per quanto riguarda l'impiego di energia negli edifici e l'impronta di carbonio della costruzione di centri dati. Si è inoltre discusso degli sforzi volti a promuovere cambiamenti nella politica energetica e a migliorare la capacità di energia rinnovabile. Per quanto riguarda il tema dell'uso responsabile dell'IA, i rappresentanti hanno discusso le misure di sicurezza, i processi di revisione dei prodotti e la conformità normativa. Hanno inoltre evidenziato gli sforzi della società volti a garantire che i loro prodotti soddisfino gli standard relativi all'uso responsabile dell'IA, con processi specifici per casi d'uso sensibili e contratti rigorosi per i clienti aziendali. Infine, hanno riferito che utilizzano strumenti per identificare i potenziali rischi insiti nei loro prodotti di IA.

Abbiamo inoltre collaborato con una partecipazione multinazionale svizzera di assistenza sanitaria. Abbiamo acquisito preziose informazioni sull'approccio della società a diverse sfide chiave in materia di

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

sostenibilità. La società sta affrontando in modo proattivo la resistenza antimicrobica (AMR) migliorando la diagnostica dei pazienti e riducendo l'uso di antibiotici ad ampio spettro, oltre a favorire la sicurezza sanitaria globale attraverso un programma di sorveglianza AMR. Riconoscendo i potenziali rischi aziendali, si avvalgono della diagnostica come opportunità nella gestione della AMR. Garantisce inoltre che i suoi partner di produzione aderiscono a rigorosi standard ambientali per contrastare gli effluenti antimicrobici. Per quanto riguarda l'azione per il clima, la società ha presentato i suoi obiettivi alla Science Based Targets initiative, compresi nuovi obiettivi di azzeramento delle emissioni nette a breve termine per il 2029 e il 2045, anche se alcune emissioni della catena di approvvigionamento richiederanno una compensazione. La società prevede di effettuare una rendicontazione in linea con la Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) a partire dal 2025 e considera le sfide sanitarie legate al clima, come la malaria, come opportunità commerciali. In termini di accesso e di equità sanitaria, sta affrontando i limiti evidenziati dalla sua performance rispetto all'Indice Access to Medicine (ATM), in particolare nell'accesso alla diagnostica nei mercati emergenti. Sta inoltre compiendo progressi nella diversità degli studi clinici, secondo le indicazioni della FDA. I prossimi passi consistono nel promuovere una rendicontazione ESG più completa per riflettere al meglio gli sforzi compiuti in queste aree.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	108
Governance aziendale	53
Diritti umani	50
Capitale naturale e biodiversità	23
Gestione del capitale umano	20
Diversità e inclusione	16

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
US TREASURY BOND 4% 15 Nov 2052	Debito sovrano (mercati sviluppati)	4,84	Stati Uniti
TREASURY NOTE SR GOVT 2.875% 15 May 2032	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,83	Stati Uniti
TREASURY BILL SR GOVT 0% 06 Feb 2025	Equivalenti liquidi	2,64	Stati Uniti
ISHARES PHYSICAL METALS PLC GOLD ETC USD	Finanza	2,50	Regno Unito
TREASURY BILL SR GOVT 0% 08 Aug 2024	Equivalenti liquidi	2,42	Stati Uniti
TREASURY BILL SR GOVT 0% 30 Jan 2025	Equivalenti liquidi	2,25	Stati Uniti
ETFS INDUSTRIAL METALS	Finanza	2,08	Regno Unito
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Investimenti collettivi	2,04	Lussemburgo
ISHARES USD TREASURY BOND 20+YR UCITS ETF USD DISTRIBUTION	Investimenti collettivi	2,04	Stati Uniti
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 2.15% 01 Sep 2052	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,65	Italia
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR REGS 2.75% 25 Aug 2026	Sovranazionali	1,57	Sovranazionale
TREASURY NOTE SR GOVT 4.875% 30 Apr 2026	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,47	Stati Uniti
TREASURY BILL SR GOVT 0% 15 Aug 2024	Equivalenti liquidi	1,37	Stati Uniti
DEUTSCHE LUFTHANSA AG SR REGS 4.382% 12 Aug 2075	Industria	1,33	Germania
ISHARES PHYSICAL METALS PLC I SHARES PHYSICAL SILVER ETC USD	Finanza	1,29	Regno Unito

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

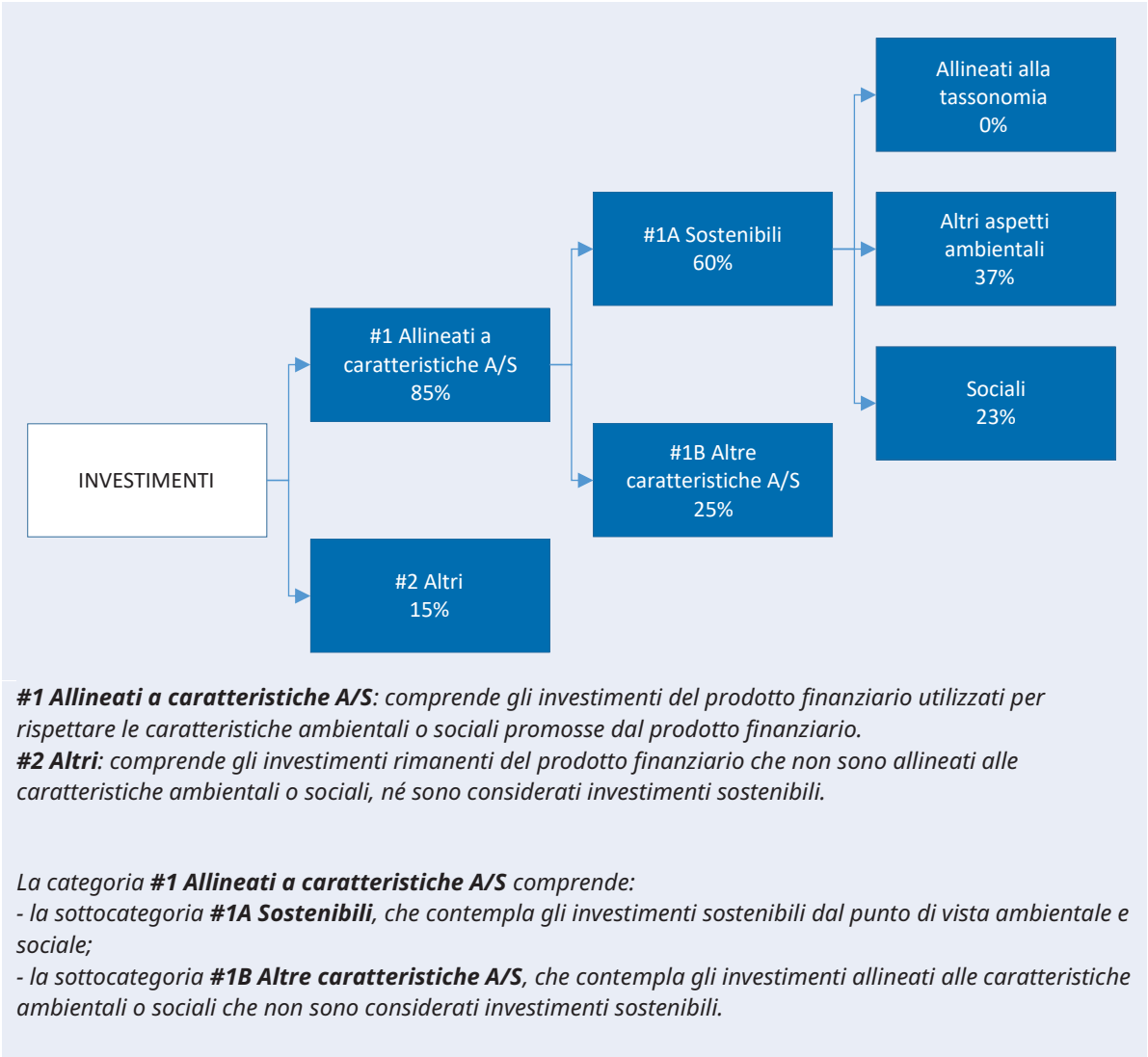
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari all'85%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto ai seguenti indici: Indice MSCI World (con copertura in EUR), MSCI Emerging Market (con copertura in EUR), Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (con copertura in EUR), Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (con copertura in EUR), Indice ICE BofA US Treasury (con copertura in EUR), Indice JPM GBI Emerging Market - EM Local (con copertura in EUR), Indice JPM EMBI EM Hard Currency (con copertura in EUR) e Indice FTSE Global Convertible Bonds (con copertura in EUR); pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono stati inclusi nella quota minima indicata nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal fatto che tale singolo investimento avesse un punteggio positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Dal giugno 2024 della categoria #1 fanno parte anche le obbligazioni verdi, sociali o di sostenibilità che non sono state valutate dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders.

Il Comparto ha destinato il 60% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 37% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 23% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, in base alla valutazione eseguita dallo strumento proprietario di Schroders, oppure dal giugno 2024 è stato classificato come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile. Ad eccezione di eventuali green bond o social bond, che saranno classificati come aventi rispettivamente obiettivi ambientali e sociali, un investimento sostenibile viene classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale in base al fatto che l'emittente in questione abbia o meno un punteggio più elevato nello strumento proprietario di Schroders rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	17,72
Finanza	Banche	8,53
Finanza	Servizi finanziari	7,34
Finanza	Assicurazioni	0,78
Finanza	Immobiliare	0,05
Debito sovrano (mercati sviluppati)	Debito sovrano (mercati sviluppati)	16,42
IT	Software e servizi	4,85
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	2,91
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	1,24
Industria	Beni strumentali	3,50
Industria	Trasporti	1,69
Industria	Sanità	1,57
Industria	Immobiliare	0,21
Industria	Servizi commerciali e professionali	0,21
Industria	Settore automobilistico	0,19
Industria	Industria di base	0,18
Industria	Vendita al dettaglio	0,16
Industria	Energia integrata	0,13
Industria	Beni di consumo	0,13
Industria	Telecomunicazioni	0,08
Industria	Media e intrattenimento	0,05
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	0,04
Industria	Tempo libero	0,02
Industria	Tecnologia ed elettronica	0,01
Investimenti collettivi	Fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)	3,27
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	3,23
Debito sovrano dei mercati Sovranazionali	Debito sovrano dei mercati emergenti Sovranazionali	5,09 4,62
Liquidità	Liquidità	2,23
Liquidità	Margine di liquidità	1,70

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	1,68
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	0,70
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	0,67
Beni di consumo voluttuari	Media e intrattenimento	0,19
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	0,06
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	1,48
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	0,79
Debito sovrano estero	Debito sovrano estero	1,90
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	0,78
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,39
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	0,38
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	0,14
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	0,01
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	0,53
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	0,39
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,30
Energia	Petrolio e gas integrati	0,40
Energia	Esplorazione e produzione petrolio e gas	0,33
Energia	Raffinazione e commercializzazione di gas e petrolio	0,06
Materiali	Materiali	0,48
Materiali	Gas industriali	0,13
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	0,19
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	0,08
Strumenti derivati	Derivati azionari	0,01
Strumenti derivati	Derivati FX	-0,26

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

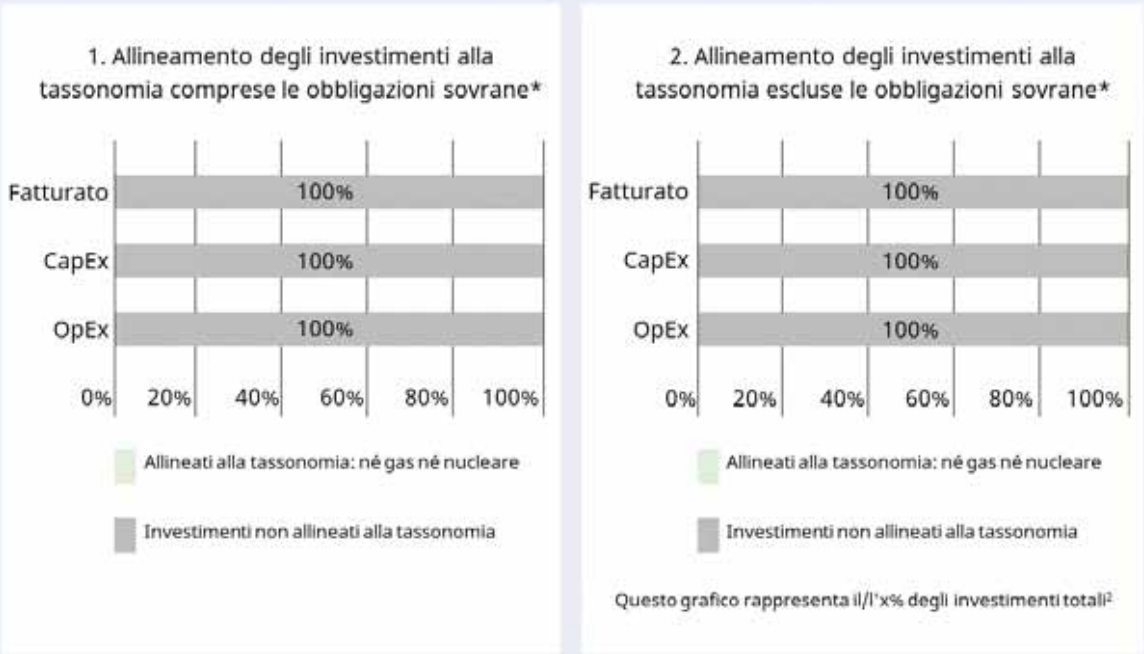
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 37%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è stata del 23%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Multi-Asset Income
Identificativo della persona giuridica: 9P2R2H6H0KS8FL2XQC82

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Si

No

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%

☐

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%

☒

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 53% di investimenti sostenibili

☐

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo sociale

☐

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice così composto: 30% MSCI AC World Index (USD), 40% Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (USD) e 30% Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD) sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari allo 0,4% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -2,9%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Connettività
- Contraccezione
- Retribuzioni elevate
- Innovazione
- Medicina

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 53% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders e/o se l'attività è classificata come un'obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	53
Gen 2023 - Dic 2023	45
Ago 2022 - Dic 2022	42

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	0,4	-2,9
Gen 2023 - Dic 2023	0,5	-4,1
Gen 2022 - Dic 2022	0,4	-4,5

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Prima del 2024 la nostra metodologia di calcolo della percentuale di investimenti sostenibili non teneva conto degli investimenti in altri comparti, il che potrebbe aver portato a cifre inferiori. Dal 2024 i comparti Sustainable di Schroder sono inclusi nel calcolo. Tale calcolo è effettuato a livello di comparto e non delle singole partecipazioni sottostanti, pertanto la cifra indicata potrebbe essere superiore a quella che sarebbe risultata se le partecipazioni sottostanti fossero state valutate. Altri comparti non di Schroders detenuti non sono inclusi nel calcolo.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata investita in investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti sostenibili ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders e/o in base al fatto che l'attività fosse classificata come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Contraccezione: i benefici sociali stimati ottenuti tramite la produzione e la fornitura di contraccettivi. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.
- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha allocato le proprie attività su più strategie sottostanti. Alcuni PAI sono stati presi in considerazione a livello di Comparto, mentre altri PAI sono stati presi in considerazione a livello delle strategie sottostanti dal relativo Gestore degli investimenti, se del caso. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

Alcuni PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani) applicati agli Investimenti sostenibili.

- Società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico: PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili) e PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) – applicati alle strategie sottostanti rilevanti.

Ove opportuno, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo di investimento, in particolare nel processo di selezione dei titoli per le strategie sottostanti. Ad esempio, la strategia azionaria globale ha tenuto conto dei PAI nel modo seguente:

- Lo strumento proprietario di Schroders, che viene utilizzato nell'ambito dello screening dell'universo d'investimento e al fine di fornire un massimo che possa essere investito in ciascuna società, integra diversi PAI quali elementi costitutivi della metodologia di assegnazione dei punteggi. Nella valutazione del punteggio ambientale complessivo di un emittente sono stati inclusi i PAI 1, 2 e 3. Per valutare il punteggio sociale complessivo di un emittente sono stati inclusi i PAI 12 e 13.

Il team d'investimento ha monitorato tutti gli indicatori PAI tramite la dashboard PAI di Schroders.

Altri PAI sono stati presi in considerazione attraverso la proprietà attiva e ciò è avvenuto indirettamente attraverso i Gestori degli investimenti sottostanti. Ove applicabile, sulla base delle strategie sottostanti e del processo di investimento del Gestore degli investimenti interessato, i PAI sono stati presi in considerazione dopo l'investimento attraverso un impegno in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders. Esempi di PAI rilevati attraverso questo approccio includevano il PAI 1 (Emissioni di GHG), il PAI 2 (Impronta di carbonio), il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio).

Durante il periodo di riferimento, abbiamo svolto attività di impegno con una grande società tecnologica con particolare riguardo alla sostenibilità ambientale e all'uso responsabile dell'intelligenza artificiale (IA). I rappresentanti della società hanno sottolineato il loro impegno a ridurre l'impatto sul clima e le emissioni, riconoscendo le sfide poste dal consumo energetico negli edifici e dall'impronta di carbonio della costruzione di centri dati. Hanno anche parlato a sostegno dei cambiamenti della politica energetica e degli sforzi volti a migliorare la capacità di energia rinnovabile. Per quanto riguarda l'uso responsabile dell'IA, i rappresentanti hanno messo in evidenza le misure di sicurezza, i processi di revisione dei prodotti e la conformità normativa della società, garantendo che i suoi prodotti soddisfano gli standard relativi all'uso responsabile dell'IA. Sono stati menzionati anche processi specifici per casi d'uso sensibili e contratti rigorosi per i clienti aziendali, oltre a strumenti atti a identificare i potenziali rischi nei prodotti di IA.

Abbiamo inoltre collaborato con una multinazionale spagnola di distribuzione di abbigliamento moda per analizzare il suo approccio alla Just Resilience e il supporto da essa offerto ai lavoratori della catena di approvvigionamento che si trovano ad affrontare rischi climatici fisici e problematiche associate ai diritti umani. Sebbene l'informativa fornita dalla società indichi la consapevolezza della necessità di resilienza, l'azienda è ancora agli inizi nel comprendere i rischi

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

fisici dei fornitori e il loro impatto sulle persone. L'approvvigionamento di prossimità dell'azienda può ridurre l'esposizione ai centri di produzione di indumenti del Sud-Est asiatico, ma non è chiaro come l'azienda valuti i rischi a livello di fornitore. La società non integra ancora pienamente misure di adattamento dei diritti umani in linea con i principi della Just Resilience, basandosi invece sul rispetto della legislazione locale. L'azienda si impegna con i sindacati per identificare le principali criticità per i lavoratori e prevede di ampliare la sua informativa sulla valutazione del rischio fisico e sul valore a rischio nei rapporti futuri. Sebbene manchino esempi concreti, sembra che l'azienda stia iniziando ad affrontare queste preoccupazioni; le attività d'impegno future potranno quindi contribuire a condividere le migliori prassi favorendo i progressi compiuti da questa società.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	152
Governance aziendale	70
Diritti umani	64
Capitale naturale e biodiversità	44
Diversità e inclusione	26
Gestione del capitale umano	25

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
SISF MLT-AST GRWT AND INC I DIS	Investimenti collettivi	4,15	Lussemburgo
SISFEmrgMultiAstIncIDis(IEMIL) MF	Investimenti collettivi	3,80	Lussemburgo
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Investimenti collettivi	1,67	Lussemburgo
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	IT	1,26	Stati Uniti
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	IT	0,81	Stati Uniti
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	IT	0,72	Stati Uniti
TREASURY BILL SR GOVT 0% 03 Oct 2024	Equivalenti liquidi	0,70	Stati Uniti
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	IT	0,68	Stati Uniti
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GO SR NTN F 10% 01 Jan 2027	Debito sovrano dei mercati emergenti	0,67	Brasile
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	IT	0,44	Paesi Bassi
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Beni di consumo voluttuari	0,43	Stati Uniti
CCO HOLDINGS LLC 144A 4.5% 15 Aug 2030	Industria	0,40	Stati Uniti
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industria	0,40	Germania
HITACHI LIMITED NPV	IT	0,39	Giappone
FN MA5216 6% 01 Dec 2053	Cartolarizzati	0,38	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

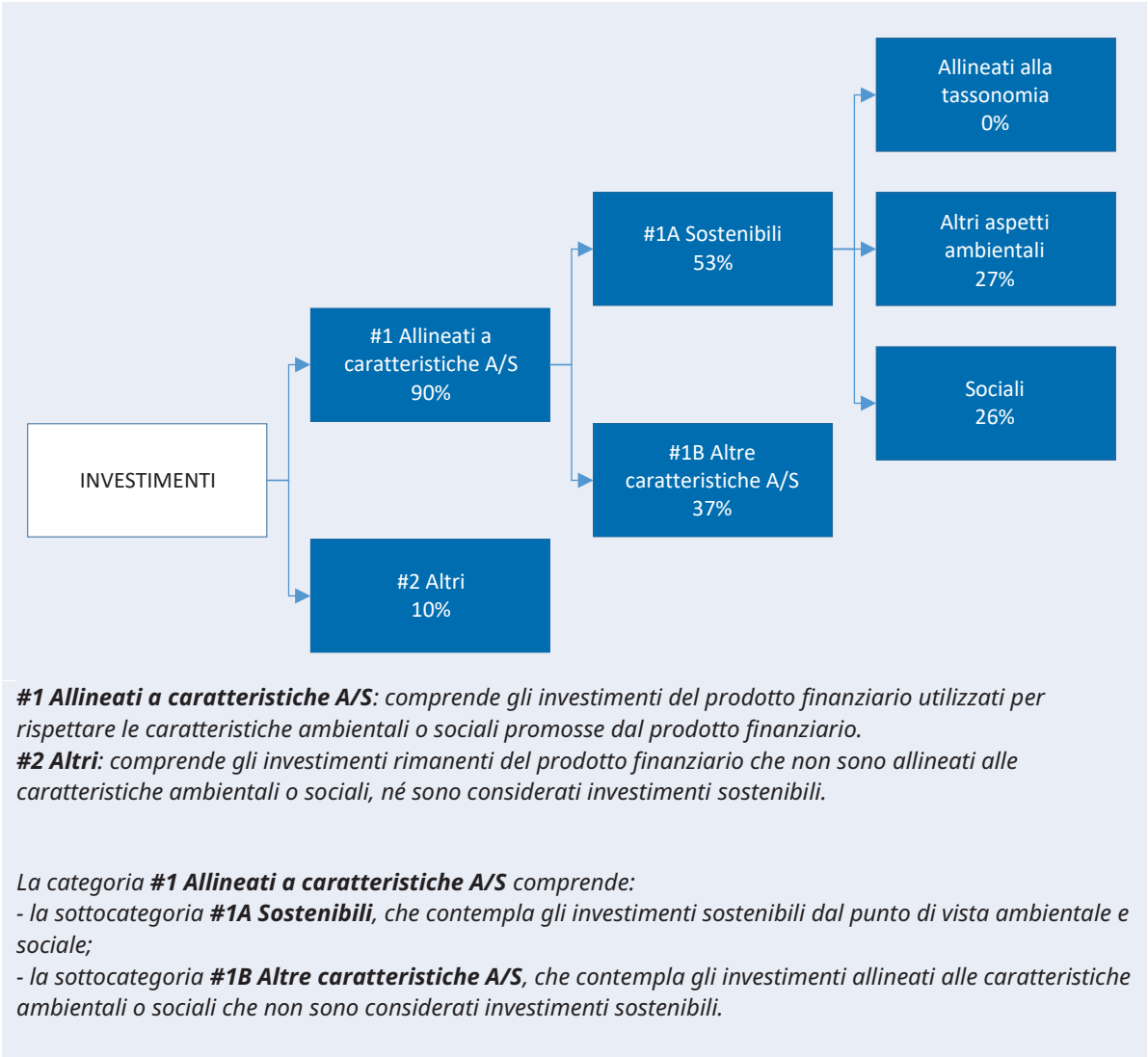
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 90%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice così composto: 30% MSCI AC World Index (USD), 40% Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (USD) e 30% Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Dal giugno 2024 della categoria #1 fanno parte anche le obbligazioni verdi, sociali o di sostenibilità che non sono state valutate dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders.

Il Comparto ha destinato il 53% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 27% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 26% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, in base alla valutazione eseguita dallo strumento proprietario di Schroders, oppure dal giugno 2024 è stato classificato come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile. Ad eccezione di eventuali green bond o social bond, che saranno classificati come aventi rispettivamente obiettivi ambientali e sociali, un investimento sostenibile viene classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale in base al fatto che l'emittente in questione abbia o meno un punteggio più elevato nello strumento proprietario di Schroders rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Industria	Beni strumentali	5,06
Industria	Sanità	3,75
Industria	Telecomunicazioni	3,53
Industria	Immobiliare	3,33
Industria	Media e intrattenimento	3,29
Industria	Distribuzione del gas	2,24
Industria	Tempo libero	2,14
Industria	Servizi	1,72
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	1,59
Industria	Tecnologia ed elettronica	1,36
Industria	Trasporti	1,34

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Industria	Settore automobilistico	1,30
Industria	Vendita al dettaglio	1,18
Industria	Industria di base	0,99
Industria	Beni di consumo	0,91
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,41
Industria	Apparecchiature e servizi petroliferi	0,36
Industria	Servizi commerciali e professionali	0,24
Industria	Energia integrata	0,16
Industria	Finanza	0,02
Finanza	Banche	8,33
Finanza	Servizi finanziari	3,84
Finanza	Assicurazioni	2,30
Finanza	Immobiliare	0,10
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	9,63
Investimenti collettivi	Fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)	0,02
IT	Software e servizi	4,73
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	2,59
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	1,81
Cartolarizzati	Titoli garantiti da ipoteca	6,32
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	1,46
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	1,15
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	0,68
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	0,50
Beni di consumo voluttuari	Media e intrattenimento	0,33
Debito sovrano dei mercati	Debito sovrano dei mercati emergenti	3,74
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	2,85
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	0,86
Liquidità	Liquidità	2,05
Liquidità	Margine di liquidità	0,77
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	1,10
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	0,74
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	0,45
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,32
Servizi di pubblica utilità	Utility del gas	0,12
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	0,01

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Materiali	Materiali	1,96
Energia	Petrolio e gas integrati	1,20
Energia	Stoccaggio e trasporto di gas e petrolio	0,27
Energia	Esplorazione e produzione petrolio e gas	0,24
Energia	Apparecchiature e servizi in campo gaspetrolifero	0,19
Energia	Raffinazione e commercializzazione di gas e petrolio	0,13
Materiali	Gas industriali	0,09
Energia	Energia	0,02
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	1,18
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	0,52
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,17
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	1,19
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	0,81
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	0,02
Debito sovrano (mercati sviluppati)	Debito sovrano (mercati sviluppati)	0,15
Strumenti derivati	Derivati FX	0,16
Strumenti derivati	Derivati azionari	0,01
Strumenti derivati	Derivati creditizi	-0,10
Azioni	Azioni	0,05

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

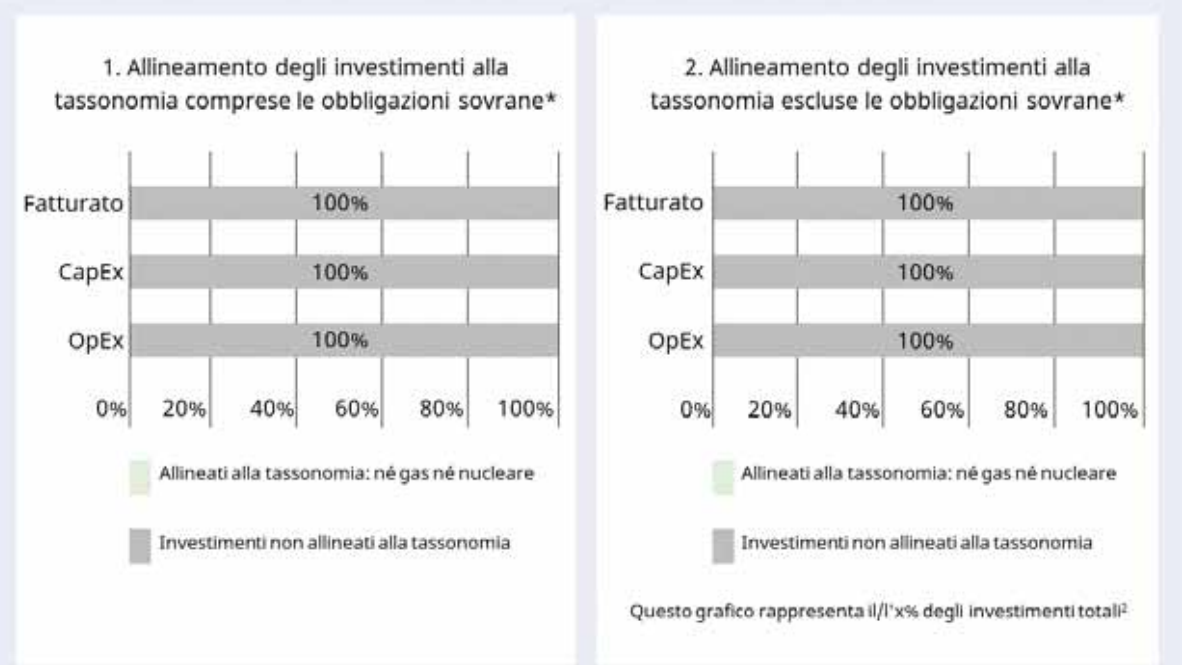
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 27%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 26%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Target Return
Identificativo della persona giuridica: 549300HN4V7MFDKUO097

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

●● ☐ Sì ●● ☒ No

- La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio di sostenibilità complessivo più elevato rispetto alla combinazione personalizzata e ponderata per le attività degli indici seguenti: Indice MSCI World (con copertura in USD), Indice MSCI Emerging Market (senza copertura), Indice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond (con copertura in USD), Indice Bloomberg Global High Yield excl. CMBS & EMD 2% (con copertura in USD), Indice ICE BofA US Treasury (con copertura in USD), Indice JPM GBI Emerging Market - EM Local (senza copertura) e Indice JPM EMBI EM Hard Currency (con copertura in USD), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Gli indici di riferimento costituenti (ognuno dei quali è rispettivamente un indice generale di mercato) non sono indici di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto. La combinazione si è evoluto nel corso del periodo di riferimento in linea con l'effettiva allocazione degli attivi del Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari all'1,0% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -2,5%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Emissioni evitate
- Connettività

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Istruzione
- Retribuzioni elevate
- Medicina

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 67% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders e/o se l'attività è classificata come un'obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	67
Gen 2023 - Dic 2023	43
Ago 2022 - Dic 2022	43

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	1,0	-2,5
Gen 2023 - Dic 2023	1,3	-3,4
Ago 2022 - Dic 2022	1,4	-3,5

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata investita in investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti sostenibili ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders e/o in base al fatto che l'attività fosse classificata come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Istruzione: i benefici sociali stimati della spesa pro-capite per età scolare per l'istruzione di un Paese.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio; e
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se,

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, come mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) – applicato alle esposizioni lunghe e corte.
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani) applicati agli Investimenti sostenibili inclusi nel portafoglio.
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 4 e 5.

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento. Emissioni di gas a effetto serra, impronta di carbonio, intensità dei gas a effetto serra: PAI 1, 2 e 15. A livello di portafoglio, il Comparto ha preso in considerazione i suddetti PAI nell'ambito delle valutazioni delle classi di attività e delle previsioni sui rendimenti. Il team integra il rischio climatico nel processo decisionale di allocazione degli attivi di tipo top-down, applicando adeguamenti per il cambiamento climatico alle proprie previsioni. Altri PAI sono stati presi in considerazione attraverso la proprietà attiva e ciò è avvenuto indirettamente attraverso i Gestori degli investimenti sottostanti. Ove applicabile, sulla base delle strategie sottostanti e del processo di investimento del Gestore degli investimenti interessato, i PAI sono stati presi in considerazione dopo l'investimento attraverso un impegno in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders. Esempi di PAI rilevati attraverso questo approccio includevano il PAI 1 (Emissioni di GHG), il PAI 2 (Impronta di carbonio), il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio).

Durante il periodo di riferimento abbiamo interagito con una società brasiliana di servizi sanitari detenuta da uno dei gestori sottostanti del Comparto in merito ai temi della diversità di genere e della diversità nel consiglio di amministrazione. Avevamo dei timori riguardo alla mancanza di rappresentanza femminile e all'indipendenza dei comitati. La direzione ha indicato che non esiste una politica ufficiale sulla diversità di genere, tuttavia, la società si aspetta che ai livelli dell'alta dirigenza si instauri naturalmente una maggiore diversità in quanto tra i quadri intermedi la situazione è già migliore e questo dovrebbe maturare anche ai livelli più alti nel medio termine.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	87
Governance aziendale	44
Diritti umani	39
Capitale naturale e biodiversità	19
Diversità e inclusione	15
Gestione del capitale umano	15

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Investimenti collettivi	5,67	Lussemburgo
SISF EMDebtAbsRet I Dis(IEMDL) AV	Investimenti collettivi	4,98	Lussemburgo
SISF ALT SECURITISED INC I USD ACC	Investimenti collettivi	4,08	Lussemburgo
SISF QEP GLOBAL CORE I ACC	Investimenti collettivi	3,95	Lussemburgo
SISF CARBON NEUTRAL CREDIT I ACC	Investimenti collettivi	3,20	Lussemburgo
SISF EURO CR CONVTN SRT DUR I ACC	Investimenti collettivi	2,99	Lussemburgo
SCHRODER ISF-COMMODITY-I USD NPV ACC	Investimenti collettivi	2,76	Lussemburgo
SISF ASIAN CREDIT OPPORTUNITIES I ACCUMULATION	Investimenti collettivi	2,22	Lussemburgo
SISF EMERGING MARKETS I ACC	Investimenti collettivi	2,12	Lussemburgo
US TREASURY INFL TII TIPS 1.375% 15 Jul 2033	Debito sovrano dei mercati emergenti	1,72	Stati Uniti
XTRACKERS S&P EQUAL WEIGHT ESG UC	Investimenti collettivi	1,63	Stati Uniti
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	IT	1,21	Stati Uniti
SISF SECURITISED CREDIT I ACCUMULATION	Investimenti collettivi	1,15	Lussemburgo
US TREASURY INFL (TII) 2.375% 15 Jan 2027	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,02	Stati Uniti
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	IT	1,01	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schrodors. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

di queste fonti di dati alternative.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

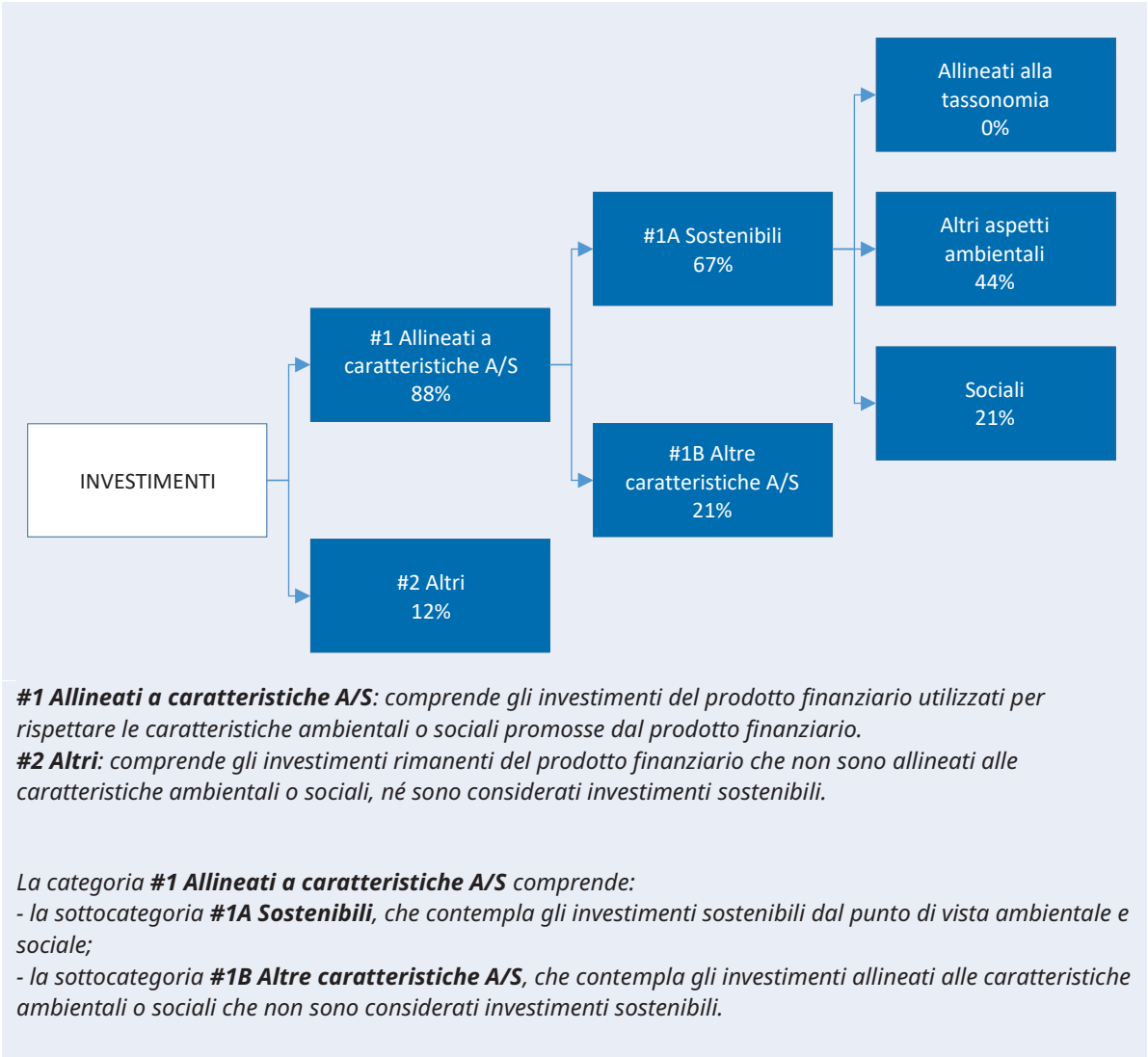
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari all'88%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto agli indici MSCI World Index (con copertura in USD), MSCI Emerging Market Index (senza copertura), Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Index (con copertura in USD), Bloomberg Global High Yield excl. CMBS & EMD 2% Index (con copertura in USD), ICE BofA US Treasury Index (con copertura in USD), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (senza copertura) e JPM EMBI Index EM Hard Currency (con copertura in USD) e pertanto gli investimenti del Comparto che erano valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal fatto che tale singolo investimento abbia avuto un punteggio positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Dal giugno 2024 della categoria #1 fanno parte anche le obbligazioni verdi, sociali o di sostenibilità che non sono state valutate dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders.

Il Comparto ha destinato il 67% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 44% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 21% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, in base alla valutazione eseguita dallo strumento proprietario di Schroders, oppure dal giugno 2024 è stato classificato come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile. Ad eccezione di eventuali green bond o social bond, che saranno classificati come aventi rispettivamente obiettivi ambientali e sociali, un investimento sostenibile viene classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale in base al fatto che l'emittente in questione abbia o meno un punteggio più elevato nello strumento proprietario di Schroders rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	33,35
Investimenti collettivi	Altri	2,76
Investimenti collettivi	Fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)	2,26
Industria	Trasporti	3,71
Industria	Beni strumentali	2,23
Industria	Immobiliare	1,28
Industria	Distribuzione del gas	0,67
Industria	Sanità	0,38
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	0,35
Industria	Settore automobilistico	0,29
Industria	Servizi commerciali e professionali	0,28
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,24
Industria	Beni di consumo	0,22
Industria	Telecomunicazioni	0,20
Industria	Tecnologia ed elettronica	0,19
Industria	Media e intrattenimento	0,17
Industria	Vendita al dettaglio	0,14
Industria	Industria di base	0,13
Industria	Servizi	0,09
Industria	Tempo libero	0,06
Industria	Energia integrata	0,04
Finanza	Banche	6,56
Finanza	Servizi finanziari	2,13
Finanza	Assicurazioni	1,55
Finanza	Immobiliare	0,04
IT	Software e servizi	4,83
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	2,53
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	1,49
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	5,98
Equivalenti liquidi	Carta commerciale	1,97
Debito sovrano (mercati sviluppati)	Debito sovrano (mercati sviluppati)	5,75
Cartolarizzati	Titoli garantiti da ipoteca	4,16
Cartolarizzati	Garantiti da attività	0,04
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	1,95
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	0,52
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	0,47
Beni di consumo voluttuari	Media e intrattenimento	0,18
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	0,13
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	1,46

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	1,05
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	0,27
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,05
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	0,02
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	1,61
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	0,83
Debito sovrano dei mercati emergenti	Debito sovrano dei mercati emergenti	1,72
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	0,60
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,38
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	0,37
Energia	Esplorazione e produzione petrolio e gas	0,49
Energia	Petrolio e gas integrati	0,38
Strumenti derivati	Derivati azionari	0,28
Strumenti derivati	Derivati creditizi	0,19
Strumenti derivati	Derivati FX	0,15
Strumenti derivati	Derivati sui tassi d'interesse	0,01
Materiali	Materiali	0,44
Materiali	Gas industriali	0,10
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	0,14
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	0,09
Liquidità	Margine di liquidità	1,47
Liquidità	Liquidità	-1,40

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

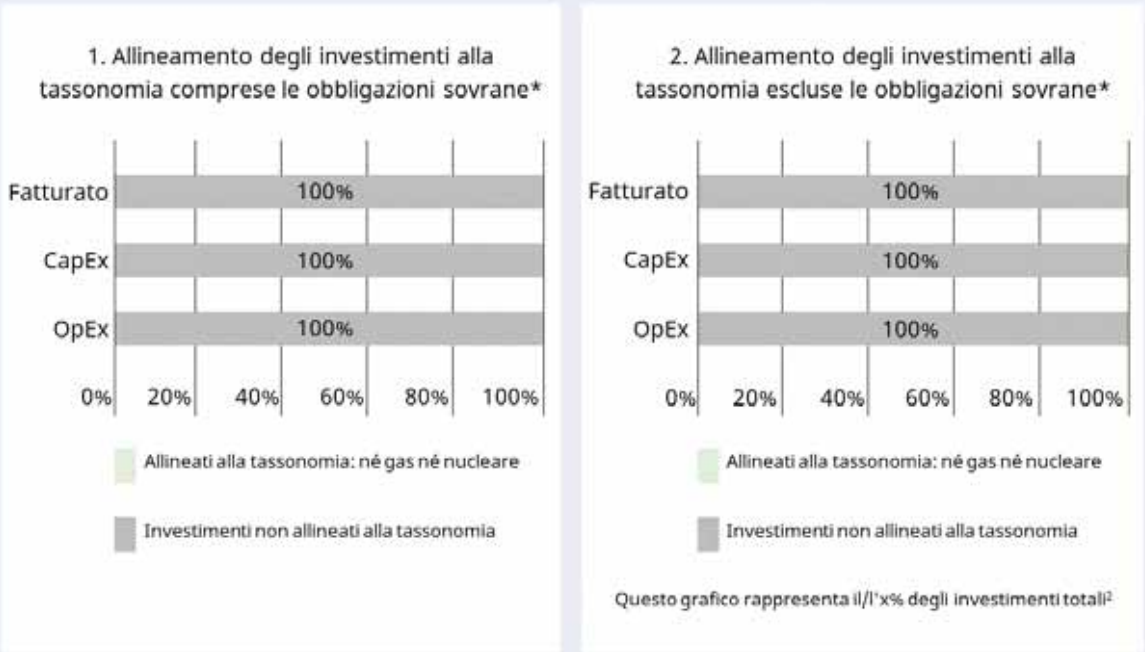
☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 44%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 21%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income
Identificativo della persona giuridica: D57GRPRBLPPG0AOY4K34

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Si

No

☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%	☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 56% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	☒ con un obiettivo sociale
	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice così composto: 30% MSCI AC World Index (USD), 30% Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% index (USD), 30% FTSE Convertible Global Focus index (USD) e 10% Barclays Global Aggregate Bond Index (USD), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari all'1,5% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -1,0%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Emissioni evitate
- Connettività
- Retribuzioni elevate

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Innovazione
- Medicina

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 56% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders e/o se l'attività è classificata come un'obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	56
Gen 2023 - Dic 2023	48
Ago 2022 - Dic 2022	49

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	1,5	-1,0
Gen 2023 - Dic 2023	0,5	-1,1
Gen 2022 - Dic 2022	-0,3	-1,5

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Prima del 2024 la nostra metodologia di calcolo della percentuale di investimenti sostenibili non teneva conto degli investimenti in altri comparti, il che potrebbe aver portato a cifre inferiori. Dal 2024 i comparti Sustainable di Schroder sono inclusi nel calcolo. Tale calcolo è effettuato a livello di comparto e non delle singole partecipazioni sottostanti, pertanto la cifra indicata potrebbe essere superiore a quella che sarebbe risultata se le partecipazioni sottostanti fossero state valutate. Altri comparti non di Schroders detenuti non sono inclusi nel calcolo.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata investita in investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti sostenibili ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders e/o in base al fatto che l'attività fosse classificata come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha allocato le proprie attività su più strategie sottostanti. Alcuni PAI sono stati presi in considerazione a livello di Comparto, mentre altri PAI sono stati presi in considerazione a livello delle strategie sottostanti dal relativo Gestore degli investimenti, se del caso. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

Alcuni PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, come mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) – applicato alle esposizioni lunghe e corte.
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani) applicati agli Investimenti sostenibili.
- Società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico: PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) – applicati alle strategie pertinenti sottostanti.

Ove opportuno, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo di investimento, in particolare nel processo di selezione dei titoli per le strategie sottostanti. Ad esempio, la strategia azionaria globale ha tenuto conto dei PAI nel modo seguente:

- Lo strumento proprietario di Schroders, che viene utilizzato nell'ambito dello screening dell'universo d'investimento e al fine di fornire un massimo che possa essere investito in ciascuna società, integra diversi PAI quali elementi costitutivi della metodologia di assegnazione dei punteggi. Nella valutazione del punteggio ambientale complessivo di un emittente sono stati inclusi i PAI 1, 2 e 3. Per valutare il punteggio sociale complessivo di un emittente sono stati inclusi i PAI 12 e 13.

Il team d'investimento ha monitorato tutti gli indicatori PAI tramite la dashboard PAI di Schroders.

Altri PAI sono stati presi in considerazione attraverso la proprietà attiva e ciò è avvenuto indirettamente attraverso i Gestori degli investimenti sottostanti. Ove applicabile, sulla base delle strategie sottostanti e del processo di investimento del Gestore degli investimenti interessato, i PAI sono stati presi in considerazione dopo l'investimento attraverso un impegno in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders. Esempi di PAI acquisiti tramite questo approccio includono il PAI 1 (Emissioni di GHG), il PAI 2 (Impronta di carbonio), il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) e il PAI 13 (Diversità di genere nel Consiglio).

Durante il periodo di riferimento, abbiamo svolto attività di impegno con una grande società tecnologica con particolare riguardo alla sostenibilità ambientale e all'uso responsabile dell'intelligenza artificiale (IA). I rappresentanti della società hanno sottolineato il loro impegno a ridurre l'impatto sul clima e le emissioni, riconoscendo le sfide poste dal consumo energetico negli edifici e dall'impronta di carbonio della costruzione di centri dati. Hanno anche parlato a sostegno dei cambiamenti della politica energetica e degli sforzi volti a migliorare la capacità di energia rinnovabile. Per quanto riguarda l'uso responsabile dell'IA, i rappresentanti hanno messo in evidenza le misure di sicurezza, i processi di revisione dei prodotti e la conformità normativa della società, garantendo che i suoi prodotti soddisfano

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

gli standard relativi all'uso responsabile dell'IA. Sono stati menzionati anche processi specifici per casi d'uso sensibili e contratti rigorosi per i clienti aziendali, oltre a strumenti atti a identificare i potenziali rischi nei prodotti di IA. Abbiamo inoltre collaborato con una multinazionale spagnola di distribuzione di abbigliamento moda per analizzare il suo approccio alla Just Resilience e il supporto da essa offerto ai lavoratori della catena di approvvigionamento che si trovano ad affrontare rischi climatici fisici e problematiche associate ai diritti umani. Sebbene l'informativa fornita dalla società indichi la consapevolezza della necessità di resilienza, l'azienda è ancora agli inizi nel comprendere i rischi fisici dei fornitori e il loro impatto sulle persone. L'approvvigionamento di prossimità dell'azienda può ridurre l'esposizione ai centri di produzione di indumenti del Sud-Est asiatico, ma non è chiaro come l'azienda valuti i rischi a livello di fornitore. La società non integra ancora pienamente misure di adattamento dei diritti umani in linea con i principi della Just Resilience, basandosi invece sul rispetto della legislazione locale. L'azienda si impegna con i sindacati per identificare le principali criticità per i lavoratori e prevede di ampliare la sua informativa sulla valutazione del rischio fisico e sul valore a rischio nei rapporti futuri. Sebbene manchino esempi concreti, sembra che l'azienda stia iniziando ad affrontare queste preoccupazioni; le attività d'impegno future potranno quindi contribuire a condividere le migliori prassi favorendo i progressi compiuti da questa società.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	133
Governance aziendale	60
Diritti umani	49
Capitale naturale e biodiversità	26
Diversità e inclusione	17
Gestione del capitale umano	17

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi Paese	
SCHRODER INV MGMT EUROPE SA ISF SECURITISED CREDIT I USD DIS QV(ISECL)	Investimenti collettivi	4,39	Lussemburgo
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Investimenti collettivi	3,49	Lussemburgo
SK HYNIX INC CONV REGS 1.75% 11 Apr 2030	Industria	1,17	Corea del Sud
DUERR AG CONV REGS .75% 15 Jan 2026	Industria	1,01	Germania
GOLDMAN SACHS FIN C INTL 0.0000 CONV 15/03/2027 SERIES 700	Finanza	0,97	Stati Uniti
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	IT	0,91	Stati Uniti
NCL CORPORATION LTD CONV 5.375% 01 Aug 2025	Industria	0,89	Stati Uniti
SAIPEM SPA 2.8750 CONV 11/09/2029 SERIES CORP	Industria	0,84	Italia
ACCOR SA CONV REGS .7% 07 Dec 2027	Industria	0,82	Francia
MP MATERIALS CORP CONV 144A 3% 01 Mar 2030	Industria	0,76	Stati Uniti
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	IT	0,70	Stati Uniti
TURKEY (REPUBLIC OF) SR 2Y 37% 18 Feb 2026	Debito sovrano dei mercati emergenti	0,70	Turchia
SEA LTD CONV 2.375% 01 Dec 2025	Industria	0,69	Singapore
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Finanza	0,68	Italia
HUAZHU GROUP LTD CONV 3% 01 May 2026	Industria	0,67	Cina

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

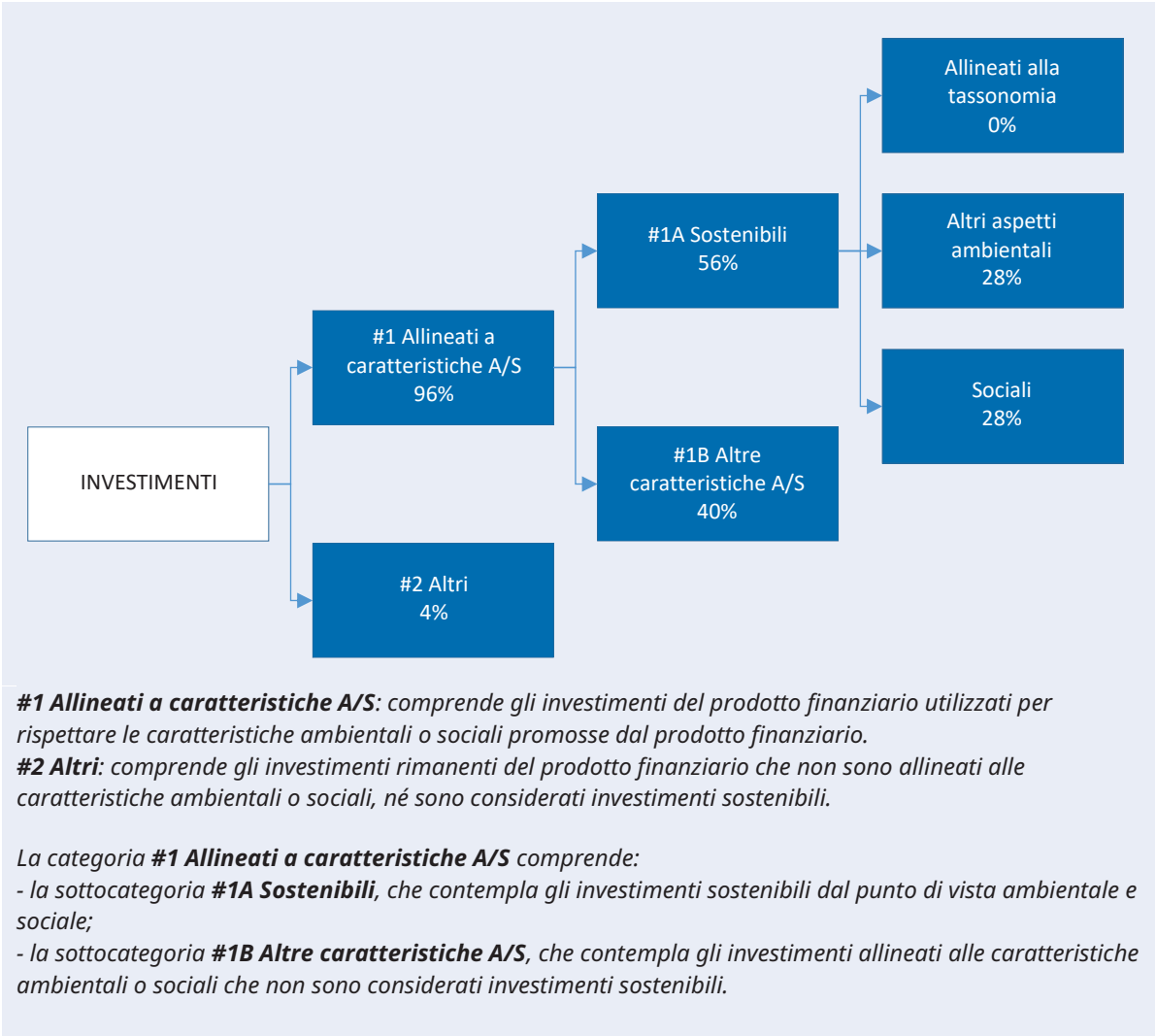
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 96%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice così composto: 30% MSCI AC World Index (USD), 30% Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% index (USD), 30% FTSE Convertible Global Focus index (USD) e 10% Barclays Global Aggregate Bond Index (USD) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Dal giugno 2024 della categoria #1 fanno parte anche le obbligazioni verdi, sociali o di sostenibilità che non sono state valutate dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders.

Il Comparto ha destinato il 56% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 28% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 28% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, in base alla valutazione eseguita dallo strumento proprietario di Schroders, oppure dal giugno 2024 è stato classificato come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile. Ad eccezione di eventuali green bond o social bond, che saranno classificati come aventi rispettivamente obiettivi ambientali e sociali, un investimento sostenibile viene classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale in base al fatto che l'emittente in questione abbia o meno un punteggio più elevato nello strumento proprietario di Schroders rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Industria	Tecnologia ed elettronica	12,53
Industria	Tempo libero	5,99
Industria	Beni strumentali	5,60
Industria	Sanità	4,08
Industria	Industria di base	3,46
Industria	Vendita al dettaglio	2,42
Industria	Telecomunicazioni	2,29
Industria	Trasporti	1,92
Industria	Servizi	1,92
Industria	Immobiliare	1,90
Industria	Settore automobilistico	1,51
Industria	Media e intrattenimento	1,45

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Industria	Apparecchiature e servizi petroliferi	1,00
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	0,85
Industria	Distribuzione del gas	0,66
Industria	Energia integrata	0,40
Industria	Beni di consumo	0,23
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,16
Industria	Servizi commerciali e professionali	0,07
Finanza	Banche	10,76
Finanza	Servizi finanziari	5,04
Finanza	Assicurazioni	1,20
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	8,14
IT	Software e servizi	3,80
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	3,26
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	0,77
Debito sovrano dei mercati emergenti	Debito sovrano dei mercati emergenti	3,15
Cartolarizzati	Titoli garantiti da ipoteca	2,94
Energia	Petrolio e gas integrati	1,24
Energia	Esplorazione e produzione petrolio e gas	0,51
Energia	Stoccaggio e trasporto di gas e petrolio	0,50
Energia	Apparecchiature e servizi in campo gaspetrolifero	0,29
Energia	Raffinazione e commercializzazione di gas e petrolio	0,27
Energia	Energia	0,05
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	1,31
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	0,47
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	0,30
Beni di consumo voluttuari	Media e intrattenimento	0,29
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	0,03
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	1,41
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	0,30
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	0,23
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,21
Materiali	Materiali	1,98
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	1,16
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	0,36
Liquidità	Margine di liquidità	0,84
Liquidità	Liquidità	-0,08
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	0,34
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	0,34
Strumenti derivati	Derivati FX	0,20
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	0,04
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	0,03
Strumenti derivati	Derivati azionari	0,01
Strumenti derivati	Derivati creditizi	-0,14
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	0,02

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

☐

Sì:

☐

Gas fossile

☐

Energia nucleare

☒

No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

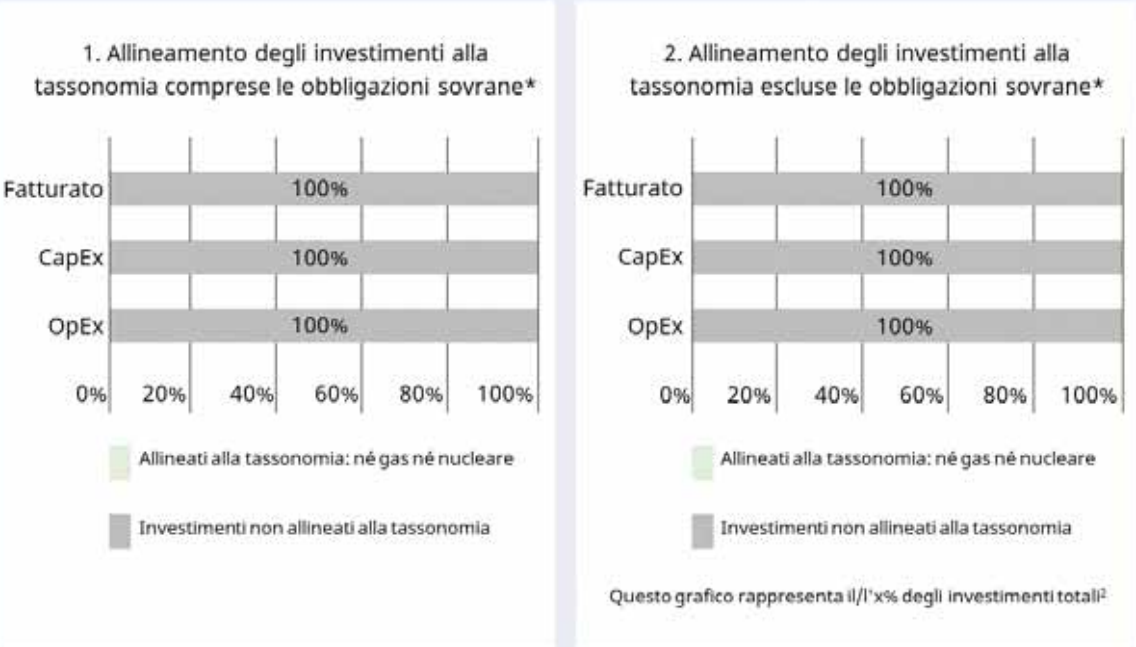
Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 28%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è stata del 28%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Multi-Asset Total Return
Identificativo della persona giuridica: 549300NT1L407KR1IF71

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Si

No

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%

☐

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%

☒

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 69% di investimenti sostenibili

☐

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo sociale

☐

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto alla combinazione personalizzata e ponderata per le attività degli Indici seguenti: Indice MSCI World (con copertura in USD), Indice MSCI Emerging Market (con copertura in USD), Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (con copertura in USD), Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (con copertura in USD), Indice ICE BofA US Treasury (con copertura in USD), Indice JPM GBI Emerging Market - EM Local (con copertura in USD), Indice JPM EMBI EM Hard Currency (con copertura in USD), Indice FTSE Global Convertible Bonds (con copertura in USD), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Gli indici di riferimento costituenti (ognuno dei quali è rispettivamente un indice generale di mercato) non sono indici di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto. La combinazione si è evoluto nel corso del periodo di riferimento in linea con l'effettiva allocazione degli attivi del Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari all'1,5% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -2,2%.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità viene calcolato in percentuale figurativa come sopra descritto.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Emissioni evitate
- Connettività
- Istruzione

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Retribuzioni elevate
- Medicina

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 69% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders e/o se l'attività è classificata come un'obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	69
Set 2023 - Dic 2023	31

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in base al punteggio di sostenibilità, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	1,5	-2,2
Set 2023 - Dic 2023	0,6	-3,0

Prima del 2024 la nostra metodologia di calcolo della percentuale di investimenti sostenibili non teneva conto degli investimenti in altri comparti, il che potrebbe aver portato a cifre inferiori. Dal 2024 i comparti Sustainable di Schroder sono inclusi nel calcolo. Tale calcolo è effettuato a livello di comparto e non delle singole partecipazioni sottostanti, pertanto la cifra indicata potrebbe essere superiore a quella che sarebbe risultata se le partecipazioni sottostanti fossero state valutate. Altri comparti non di Schroders detenuti non sono inclusi nel calcolo.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata investita in investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti sostenibili ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders e/o in base al fatto che l'attività fosse classificata come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Istruzione: i benefici sociali stimati della spesa pro-capite per età scolare per l'istruzione di un Paese.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio; e
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Queste si riferiscono a convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo e armi chimiche e biologiche. Un elenco dettagliato di tutte le imprese escluse è disponibile all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società sono state incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società era stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders ha preso in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.
- Le esclusioni a livello societario sono state altresì applicate alle imprese che hanno ricavato entrate superiori a determinate soglie da attività legate al tabacco e al carbone termico, in particolare dalla produzione di tabacco, dalla catena del valore del tabacco (fornitori, distributori, rivenditori e concessionari di licenze), dall'estrazione di carbone termico e dalla produzione di energia a carbone.
- Il Comparto ha parimenti applicato altre esclusioni.
- Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni applicate dal Comparto, si rimanda alla pagina web del Comparto, all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Cambiamento climatico

I PAI 1, 2, 3, 4, 5, 6 e il PAI 4 della Tabella 2 si riferiscono al tema del cambiamento climatico nell'Engagement Blueprint. I dettagli del nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno, sono disponibili al seguente indirizzo: (Link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Ci impegniamo a capire in che modo le imprese rispondono alle sfide che il cambiamento climatico può porre alla loro posizione finanziaria nel lungo termine. Attraverso la nostra attività di impegno cerchiamo di comprendere le diverse aree, come la rapidità e la portata degli obiettivi di riduzione delle emissioni e le misure adottate per conseguire gli obiettivi in ambito climatico.

Biodiversità e capitale naturale

I PAI 7, 8 e 9 si allineano al tema della Biodiversità e del Capitale naturale nell'Engagement Blueprint. Siamo consapevoli dell'importanza di tutte le imprese che valutano e rendicontano la propria esposizione al rischio del capitale naturale e della biodiversità. Concentriamo il nostro impegno sul miglioramento della trasparenza in merito a svariati temi come la deforestazione e la sostenibilità dei prodotti alimentari e dell'acqua.

Diritti umani

I PAI 10 e 14 si riferiscono al tema dei Diritti umani nell'Engagement Blueprint. Si registra una sempre maggiore pressione sul ruolo che le imprese possono e dovrebbero svolgere in merito al rispetto dei diritti umani. Comprendiamo i rischi operativi e finanziari più elevati e il rischio reputazionale causato dalle controversie sui diritti umani. Il nostro impegno si concentra su tre stakeholder principali: lavoratori, comunità e clienti.

Gestione del capitale umano

I PAI 11, 12 e 13 si allineano al tema della Gestione del capitale umano nell'Engagement Blueprint. Consideriamo la gestione del capitale umano come una questione prioritaria per l'impegno, sottolineando che le persone operanti all'interno di un'organizzazione rappresentano una notevole fonte di vantaggio competitivo e che un'efficace gestione del capitale umano è essenziale per promuovere l'innovazione e la creazione di valore nel lungo termine. Siamo inoltre consapevoli degli svariati legami tra standard elevati di gestione del capitale umano e il conseguimento degli Obiettivi per lo sviluppo sostenibile (OSS) delle Nazioni Unite. Le nostre attività di impegno riguardano temi quali salute e sicurezza, cultura aziendale e investimenti nella forza lavoro.

Diversità e inclusione

I PAI 12 e 13 si riferiscono al tema della Diversità e dell'Inclusione nell'Engagement Blueprint. Migliorare la trasparenza sulla diversità del Consiglio e il divario retributivo di genere sono due degli obiettivi prioritari delineati nel nostro Engagement Blueprint. Chiediamo alle imprese di implementare una politica che richieda di considerare almeno uno o più candidati diversi per ogni posizione vacante all'interno del consiglio di amministrazione. Il nostro approccio all'impegno affronta anche il tema della diversità della direzione esecutiva, della forza lavoro e della catena del valore.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Governance aziendale

I PAI 12, 13 e il PAI 4 della Tabella 3 si allineano al tema della Governance aziendale nell'Engagement Blueprint. Ci impegniamo con le imprese per cercare di garantire che agiscano nel migliore interesse degli azionisti e degli altri principali stakeholder. Siamo inoltre consapevoli del fatto che, nella maggior parte dei casi, al fine di registrare progressi e performance riguardo ad altre questioni ambientali, sociali e di governance (ESG), è necessario innanzitutto mettere in atto solide strutture di governance. Pertanto, ci impegniamo su una serie di aspetti di governance aziendale, come la retribuzione dei dirigenti, i consigli di amministrazione e la strategia.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha allocato le proprie attività su più strategie sottostanti. Alcuni PAI sono stati presi in considerazione a livello di Comparto, mentre altri PAI sono stati presi in considerazione a livello delle strategie sottostanti dal relativo Gestore degli investimenti, se del caso. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

Alcuni PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) – applicato alle esposizioni lunghe e corte.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e da luglio 2023 elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) – applicati agli investimenti sostenibili.

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra) applicati alle strategie pertinenti sottostanti.

Ove opportuno, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo di investimento, in particolare nel processo di selezione dei titoli per le strategie sottostanti. Ad esempio, la strategia azionaria globale ha tenuto conto dei PAI nel modo seguente:

- Lo strumento proprietario di Schroders, che è stato utilizzato nell'ambito dello screening dell'universo d'investimento e al fine di fornire un massimo che possa essere investito in ciascuna società, integra diversi PAI quali elementi costitutivi della metodologia di assegnazione dei punteggi. Nella valutazione del punteggio ambientale complessivo di un emittente sono stati inclusi i PAI 1, 2 e 3. Per valutare il punteggio sociale complessivo di un emittente sono stati inclusi i PAI 12 e 13.

Il team d'investimento ha monitorato tutti gli indicatori PAI tramite la dashboard PAI di Schroders.

Altri PAI sono stati presi in considerazione attraverso la proprietà attiva e ciò è avvenuto indirettamente attraverso i Gestori degli investimenti sottostanti. Ove applicabile, sulla base delle strategie sottostanti e del processo di investimento del gestore degli investimenti interessato, i PAI sono stati presi in considerazione dopo l'investimento attraverso un impegno in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders.

Esempi di PAI rilevati attraverso questo approccio includevano il PAI 1 (Emissioni di GHG), il PAI 2 (Impronta di carbonio), il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio).

Durante il periodo di riferimento è stata svolta attività di impegno con un conglomerato tecnologico multinazionale americano. L'impegno ha riguardato questioni ambientali, sociali e di governance, con particolare attenzione alla sostenibilità ambientale e all'uso responsabile dell'intelligenza artificiale (IA). I rappresentanti della società hanno sottolineato il loro impegno a ridurre l'impatto sul clima e le emissioni, pur riconoscendo le difficoltà di raggiungere tali obiettivi, in particolare per quanto riguarda l'impiego di energia negli edifici e l'impronta di carbonio della costruzione di centri dati. Si è inoltre discusso degli sforzi volti a promuovere cambiamenti nella politica energetica e a migliorare la capacità di energia rinnovabile. Per quanto riguarda il tema dell'uso responsabile dell'IA, i rappresentanti hanno discusso le misure di sicurezza, i processi di revisione dei prodotti e la conformità normativa. Hanno inoltre evidenziato gli sforzi della società volti a garantire che i loro prodotti soddisfino gli standard relativi all'uso responsabile dell'IA, con processi specifici per casi d'uso sensibili e contratti rigorosi per i clienti aziendali. Infine, hanno riferito che utilizzano strumenti per identificare i potenziali rischi insiti nei loro prodotti di IA.

Abbiamo inoltre collaborato con una partecipazione multinazionale svizzera di assistenza sanitaria. Abbiamo acquisito preziose informazioni sull'approccio della società a diverse sfide chiave in materia di sostenibilità. La società sta affrontando in modo proattivo la resistenza antimicrobica (AMR)

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

migliorando la diagnostica dei pazienti e riducendo l'uso di antibiotici ad ampio spettro, oltre a favorire la sicurezza sanitaria globale attraverso un programma di sorveglianza AMR. Riconoscendo i potenziali rischi aziendali, si avvalgono della diagnostica come opportunità nella gestione della AMR. Garantisce inoltre che i suoi partner di produzione aderiscono a rigorosi standard ambientali per contrastare gli effluenti antimicrobici. Per quanto riguarda l'azione per il clima, la società ha presentato i suoi obiettivi alla Science Based Targets initiative, compresi nuovi obiettivi di azzeramento delle emissioni nette a breve termine per il 2029 e il 2045, anche se alcune emissioni della catena di approvvigionamento richiederanno una compensazione. La società prevede di effettuare una rendicontazione in linea con la Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) a partire dal 2025 e considera le sfide sanitarie legate al clima, come la malaria, come opportunità commerciali. In termini di accesso e di equità sanitaria, sta affrontando i limiti evidenziati dalla sua performance rispetto all'Indice Access to Medicine (ATM), in particolare nell'accesso alla diagnostica nei mercati emergenti. Sta inoltre compiendo progressi nella diversità degli studi clinici, secondo le indicazioni della FDA. I prossimi passi consistono nel promuovere una rendicontazione ESG più completa per riflettere al meglio gli sforzi compiuti in queste aree.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	157
Diritti umani	62
Governance aziendale	78
Capitale naturale e biodiversità	41
Gestione del capitale umano	28
Diversità e inclusione	21

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Investimenti collettivi	3,33	Lussemburgo
TREASURY SEC. .25% 30 Sep 2025	Debito sovrano (mercati sviluppati)	3,03	Stati Uniti
TREASURY BILL SR GOVT 0% 31 Oct 2024	Equivalenti liquidi	2,96	Stati Uniti
TREASURY NOTE SR GOVT 1% 15 Dec 2024	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,89	Stati Uniti
TREASURY BILL SR GOVT 0% 18 Jul 2024	Equivalenti liquidi	2,75	Stati Uniti
US TREASURY N/B 2.875% 15 Aug 2028	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,68	Stati Uniti
SISF QEP GLOBAL ACTIVE VALUE I ACCUMULATION	Investimenti collettivi	2,44	Lussemburgo
TREASURY NOTE SR GOVT 3.875% 30 Sep 2029	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,29	Stati Uniti
TREASURY NOTE SR GOVT 2.125% 30 Sep 2024	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,27	Stati Uniti
TREASURY NOTE SR GOVT .5% 31 Mar 2025	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,04	Stati Uniti
TREASURY BILL SR GOVT 0% 15 Aug 2024	Equivalenti liquidi	1,89	Stati Uniti
TREASURY NOTE SR GOVT 2.125% 30 Nov 2024	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,79	Stati Uniti
TREASURY BILL SR GOVT 0% 06 Feb 2025	Equivalenti liquidi	1,59	Stati Uniti
SISF GLOBAL DISRUPTION I USD ACC	Investimenti collettivi	1,56	Lussemburgo
TREASURY NOTE SR GOVT 2.5% 30 Apr 2024	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,40	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

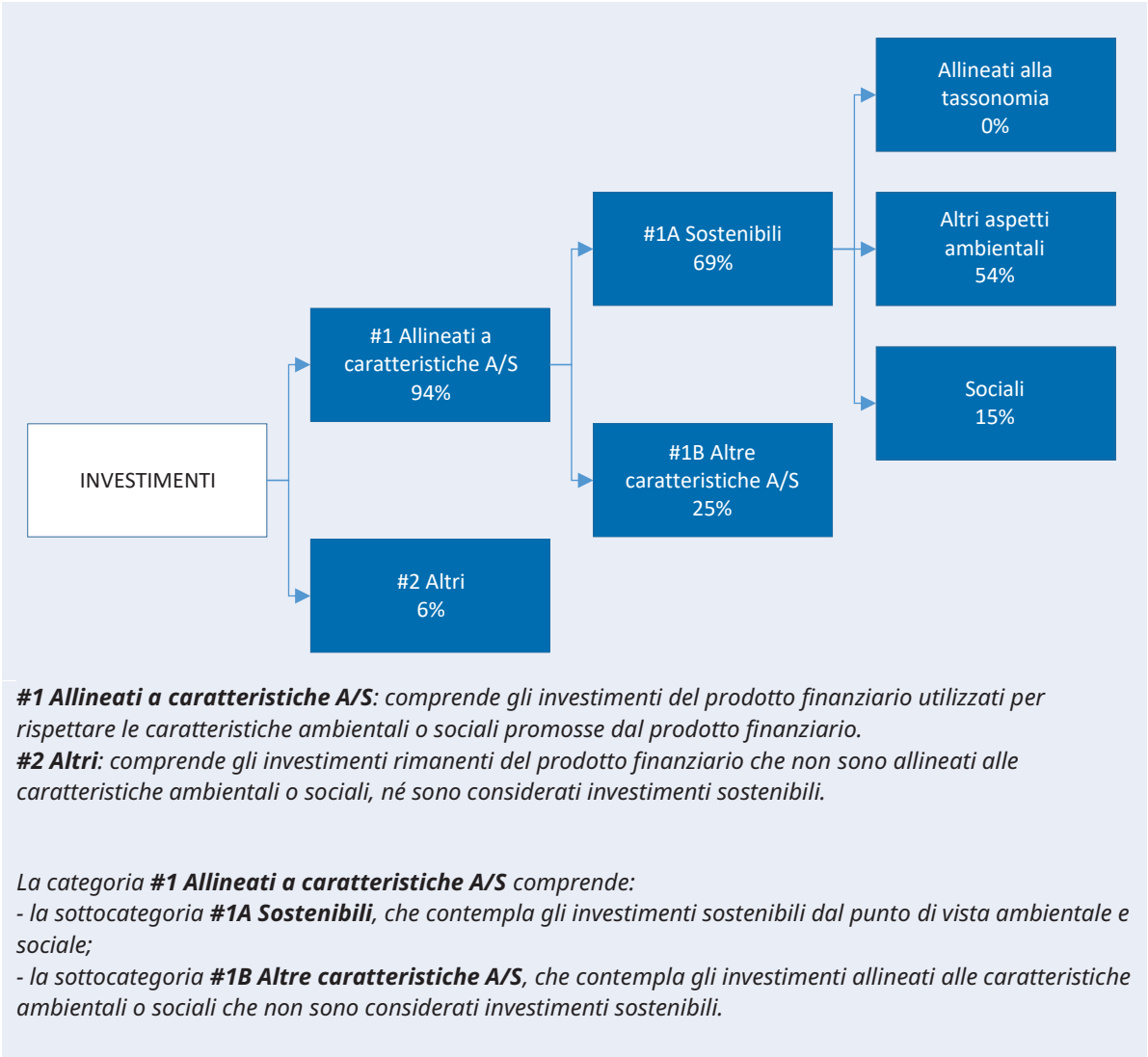
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari all'87%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice di riferimento su misura (combinazione di indici di riferimento riportati sopra) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Dal giugno 2024 della categoria #1 fanno parte anche le obbligazioni verdi, sociali o di sostenibilità che non sono state valutate dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders.

Il Comparto ha destinato il 69% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 54% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 15% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, in base alla valutazione eseguita dallo strumento proprietario di Schroders, oppure dal giugno 2024 è stato classificato come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile. Ad eccezione di eventuali green bond o social bond, che saranno classificati come aventi rispettivamente obiettivi ambientali e sociali, un investimento sostenibile viene classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale in base al fatto che l'emittente in questione abbia o meno un punteggio più elevato nello strumento proprietario di Schroders rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. #2 include altresì gli investimenti che non sono stati valutati dagli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Industria	Beni strumentali	3,32
Industria	Sanità	3,13
Industria	Media e intrattenimento	2,43
Industria	Telecomunicazioni	1,78
Industria	Beni di consumo	1,75
Industria	Immobiliare	1,70
Industria	Tecnologia ed elettronica	1,63
Industria	Vendita al dettaglio	1,44
Industria	Energia integrata	1,19
Industria	Settore automobilistico	1,15
Industria	Industria di base	1,15

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Industria	Distribuzione del gas	1,14
Industria	Tempo libero	1,07
Industria	Trasporti	0,90
Industria	Servizi	0,85
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	0,59
Industria	Apparecchiature e servizi petroliferi	0,21
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,20
Industria	Servizi commerciali e professionali	0,15
Debito sovrano (mercati sviluppati)	Debito sovrano (mercati sviluppati)	23,24
Finanza	Banche	8,04
Finanza	Servizi finanziari	3,15
Finanza	Assicurazioni	1,54
Finanza	Immobiliare	0,02
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	12,09
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	8,36
Investimenti collettivi	Fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)	0,37
IT	Software e servizi	3,16
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	1,74
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	0,88
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	1,57
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	0,36
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	0,30
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	0,22
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,14
Servizi di pubblica utilità	Distribuzione del gas	0,09
Liquidità	Liquidità	1,42
Liquidità	Margine di liquidità	0,83
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	1,20
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	0,39
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	0,33
Beni di consumo voluttuari	Media e intrattenimento	0,11
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	0,04
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	1,01
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	0,52
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	0,40
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	0,26
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,24
Debito sovrano dei mercati emergenti	Debito sovrano dei mercati emergenti	0,78

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Energia	Esplorazione e produzione petrolio e gas	0,29
Energia	Petrolio e gas integrati	0,26
Energia	Raffinazione e commercializzazione di gas e petrolio	0,05
Materiali	Materiali	0,35
Materiali	Gas industriali	0,07
Cartolarizzati	Garantiti da attività	0,12
Strumenti derivati	Derivati FX	0,11
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	0,07
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	0,05
Strumenti derivati	Derivati azionari	0,01
Immobiliare	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	0,03

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

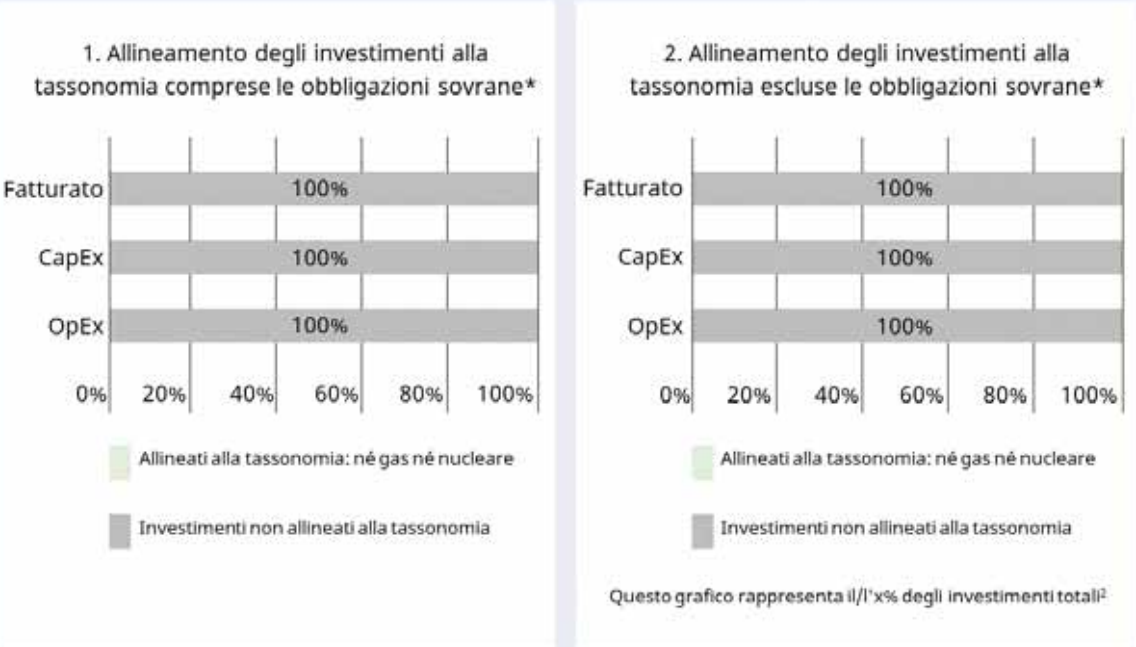
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
 - **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
 - **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 54%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è stata del 15%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. #2 include altresì gli investimenti che non sono stati valutati dagli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Nome del prodotto: Schroder ISF Sustainable Future Trends
Identificativo della persona giuridica: 5493002E4JUCFUL6QF10

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

● ● ☐ Sì

☒ ☐ ☒ ☐ No

X Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 70% di investimenti sostenibili

- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Schroder ISF Sustainable Future Trends - Relazione annuale certificata

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice così composto: 50% MSCI World EUR Hedged, 30% FTSE World Government Bond Index EUR Hedged e 20% Bloomberg Global Aggregate Corporate Index EUR Hedged, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 30% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al 5,2% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -1,5%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Emissioni evitate
- Connettività
- Istruzione
- Medicina
- Accesso all'acqua

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 70% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders e/o se l'attività è classificata come un'obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	70
Gen 2023 - Dic 2023	71
Ago 2022 - Dic 2022	65

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	5,2	-1,5
Gen 2023 - Dic 2023	7,9	-2,2
Gen 2022 - Dic 2022	4,0	-2,5

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Prima del 2024 la nostra metodologia di calcolo della percentuale di investimenti sostenibili non teneva conto degli investimenti in altri comparti, il che potrebbe aver portato a cifre inferiori. Dal 2024 i comparti Sustainable di Schroder sono inclusi nel calcolo. Tale calcolo è effettuato a livello di comparto e non delle singole partecipazioni sottostanti, pertanto la cifra indicata potrebbe essere superiore a quella che sarebbe risultata se le partecipazioni sottostanti fossero state valutate. Altri comparti non di Schroders detenuti non sono inclusi nel calcolo.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata investita in investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti sostenibili ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders e/o in base al fatto che l'attività fosse classificata come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Istruzione: i benefici sociali stimati della spesa pro-capite per età scolare per l'istruzione di un Paese.
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori; e
- Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.
- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha allocato le proprie attività su più strategie sottostanti. Alcuni PAI sono stati presi in considerazione a livello di Comparto, mentre altri PAI sono stati presi in considerazione a livello delle strategie sottostanti dal relativo Gestore degli investimenti, se del caso. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

Alcuni PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, come mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) – applicato alle esposizioni lunghe e corte.
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani) - applicati agli Investimenti sostenibili.

- Società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico: PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili) e PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) – applicati alle strategie sottostanti rilevanti.

Altri PAI sono stati presi in considerazione attraverso la proprietà attiva e ciò è avvenuto indirettamente attraverso i Gestori degli investimenti sottostanti. Ove applicabile, sulla base delle strategie sottostanti e del processo di investimento del Gestore degli investimenti interessato, i PAI sono stati presi in considerazione dopo l'investimento attraverso un impegno in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders. Esempi di PAI rilevati attraverso questo approccio includevano il PAI 1 (Emissioni di GHG), il PAI 2 (Impronta di carbonio), il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio). Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	107
Governance aziendale	52
Diritti umani	49
Capitale naturale e biodiversità	22
Gestione del capitale umano	19
Diversità e inclusione	15

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Durante il periodo di riferimento è stata svolta attività di impegno con un conglomerato tecnologico multinazionale americano. L'impegno ha riguardato questioni ambientali, sociali e di governance, con particolare attenzione alla sostenibilità ambientale e all'uso responsabile dell'intelligenza artificiale (IA). I rappresentanti della società hanno sottolineato il loro impegno a ridurre l'impatto sul clima e le emissioni, pur riconoscendo le difficoltà di raggiungere tali obiettivi, in particolare per quanto riguarda l'impiego di energia negli edifici e l'impronta di carbonio della costruzione di centri dati. Si è inoltre discusso degli sforzi volti a promuovere cambiamenti nella politica energetica e a migliorare la capacità di energia rinnovabile. Per quanto riguarda il tema dell'uso responsabile dell'IA, i rappresentanti hanno discusso le misure di sicurezza, i processi di revisione dei prodotti e la conformità normativa. Hanno inoltre evidenziato gli sforzi della società volti a garantire che i loro prodotti soddisfino gli standard relativi all'uso responsabile dell'IA, con processi specifici per casi d'uso sensibili e contratti rigorosi per i clienti aziendali. Infine, hanno riferito che utilizzano strumenti per identificare i potenziali rischi insiti nei loro prodotti di IA.

Abbiamo inoltre collaborato con una partecipazione multinazionale svizzera di assistenza sanitaria. Abbiamo acquisito preziose informazioni sull'approccio della società a diverse sfide chiave in materia di sostenibilità. La società sta affrontando in modo proattivo la resistenza antimicrobica (AMR) migliorando la diagnostica dei pazienti e riducendo l'uso di antibiotici ad ampio spettro, oltre a favorire la sicurezza sanitaria globale attraverso un programma di sorveglianza AMR. Riconoscendo i potenziali rischi aziendali, la società sta sfruttando la diagnostica come opportunità nella gestione dell'AMR. Garantisce inoltre che i suoi partner di produzione aderiscono a rigorosi standard ambientali per contrastare gli effluenti antimicrobici. Per quanto riguarda l'azione per il clima, la società ha presentato

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

i suoi obiettivi alla Science Based Targets initiative, compresi nuovi obiettivi di azzeramento delle emissioni nette a breve termine per il 2029 e il 2045, anche se alcune emissioni della catena di approvvigionamento richiederanno una compensazione. La società prevede di effettuare una rendicontazione in linea con la Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) a partire dal 2025 e considera le sfide sanitarie legate al clima, come la malaria, come opportunità commerciali. In termini di accesso e di equità sanitaria, sta affrontando i limiti evidenziati dalla sua performance rispetto all'Indice Access to Medicine (ATM), in particolare nell'accesso alla diagnostica nei mercati emergenti. Sta inoltre compiendo progressi nella diversità degli studi clinici, secondo le indicazioni della FDA. I prossimi passi consistono nel promuovere una rendicontazione ESG più completa per riflettere al meglio gli sforzi compiuti in queste aree

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
SISF US LARGE CAP I ACCUMULATION	Investimenti collettivi	4,68	Stati Uniti
US TREASURY BOND 4.25% 15 Feb 2054	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,94	Stati Uniti
TREASURY BILL SR GOVT 0% 20 Mar 2025	Equivalenti liquidi	2,67	Stati Uniti
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	IT	2,51	Stati Uniti
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 0.0000 06/02/2025 SERIES BI	Equivalenti liquidi	2,09	Messico
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	IT	2,00	Stati Uniti
ISHARES PHYSICAL METALS PLC GOLD ETC USD	Finanza	1,91	Regno Unito
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 3,5% 25 Nov 2033	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,83	Francia
ITALY (REPUBLIC OF) SR 365D 0% 13 Sep 2024	Equivalenti liquidi	1,83	Italia
ITALY (REPUBLIC OF) SR 365D 0% 14 Mar 2025	Equivalenti liquidi	1,79	Italia
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR REGS 2.75% 25 Aug 2026	Sovranazionali	1,65	Sovranazionale
SPAIN (KINGDOM OF) SR 12M 0% 07 Feb 2025	Equivalenti liquidi	1,54	Spagna
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AN SR GOVT 0% 31 Mar 2025	Equivalenti liquidi	1,43	Regno Unito
SPAIN (KINGDOM OF) SR 12M 0% 09 Aug 2024	Equivalenti liquidi	1,34	Spagna
UK TSY 0 1/4% 2031 SR REGS .25% 31 Jul 2031	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,34	Regno Unito

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

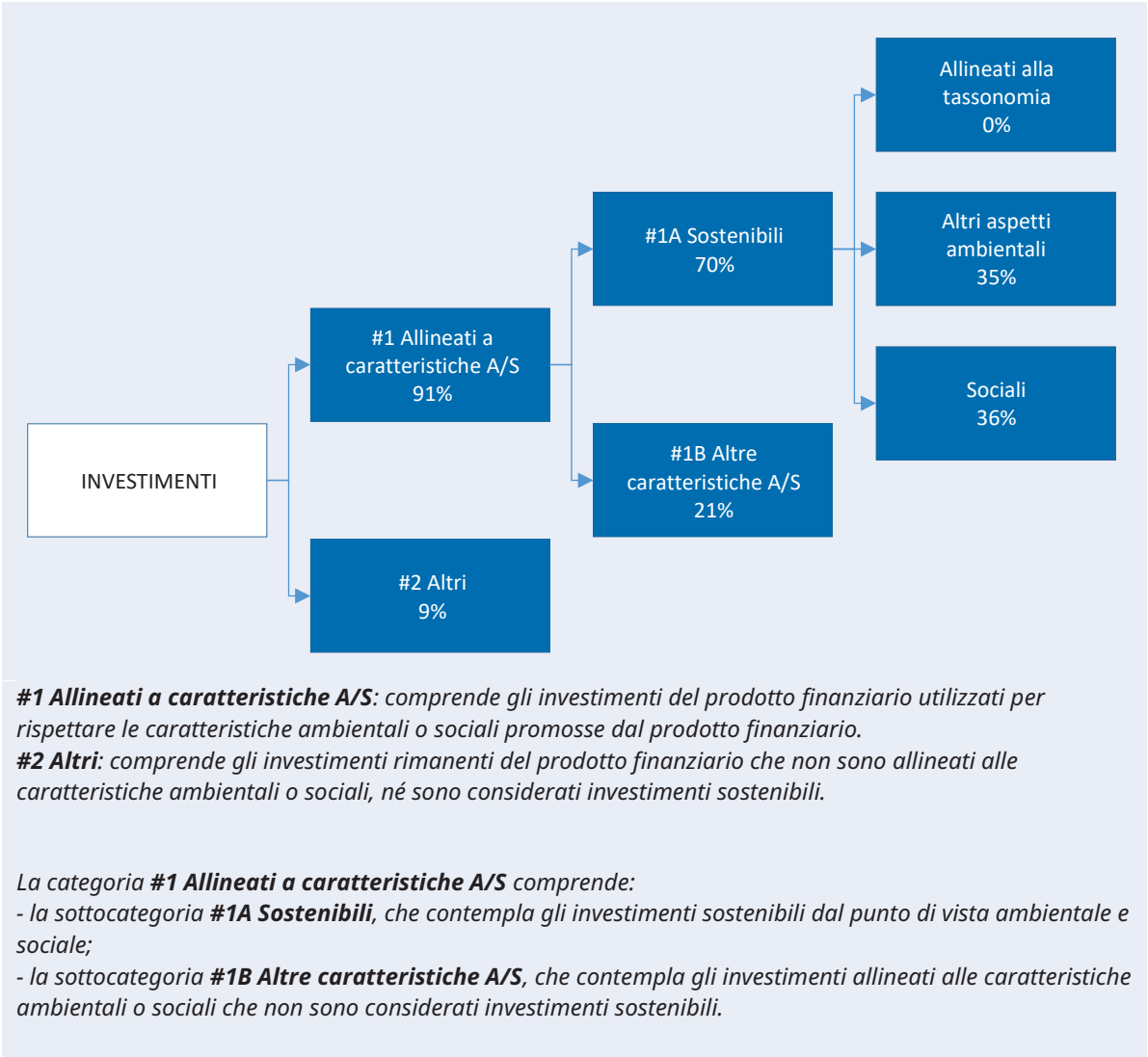
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 91%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto al 50% dell'Indice MSCI World EUR Hedged, 30% dell'Indice FTSE World Government Bond EUR Hedged e 20% dell'Indice Bloomberg Global Aggregate Corporate EUR Hedged e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Dal giugno 2024 della categoria #1 fanno parte anche le obbligazioni verdi, sociali o di sostenibilità che non sono state valutate dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders.

Il Comparto ha destinato il 70% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 35% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 36% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, in base alla valutazione eseguita dallo strumento proprietario di Schroders, oppure dal giugno 2024 è stato classificato come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile. Ad eccezione di eventuali green bond o social bond, che saranno classificati come aventi rispettivamente obiettivi ambientali e sociali, un investimento sostenibile viene classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale in base al fatto che l'emittente in questione abbia o meno un punteggio più elevato nello strumento proprietario di Schroders rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
IT	Software e servizi	9,87
IT	Semiconduttori e apparecchiature con	4,95
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	2,57
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	15,78
Finanza	Banche	8,72
Finanza	Servizi finanziari	3,97
Finanza	Assicurazioni	1,51
Finanza	Immobiliare	0,03
Industria	Beni strumentali	6,43
Industria	Sanità	2,48
Industria	Telecomunicazioni	1,05
Industria	Immobiliare	0,67
Industria	Servizi commerciali e professionali	0,63
Industria	Servizi	0,49
Industria	Settore automobilistico	0,30
Industria	Trasporti	0,25
Industria	Tempo libero	0,23
Industria	Tecnologia ed elettronica	0,22
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	6,99
Investimenti collettivi	Fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund,	0,12
Debito sovrano (mercati sviluppati)	Debito sovrano (mercati sviluppati)	7,04
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di	3,48
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	0,90
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	0,70
Beni di consumo voluttuari	Media e intrattenimento	0,58
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	0,03
Liquidità	Liquidità	3,17
Liquidità	Margine di liquidità	1,75
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze	2,87
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	1,78

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	1,04
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	0,81
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	0,60
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	0,40
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	0,08
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	1,18
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,83
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	0,65
Sovranazionali	Sovranazionali	1,65
Debito sovrano dei mercati emergenti	Debito sovrano dei mercati emergenti	1,11
Materiali	Materiali	0,75
Materiali	Gas industriali	0,13
Energia	Petrolio e gas integrati	0,33
Energia	Raffinazione e commercializzazione di gas e petrolio	0,15
Cartolarizzati	Garantiti da attività	0,39
Debito sovrano estero	Debito sovrano estero	0,36
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	0,12
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	0,10
Strumenti derivati	Derivati FX	-0,24

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

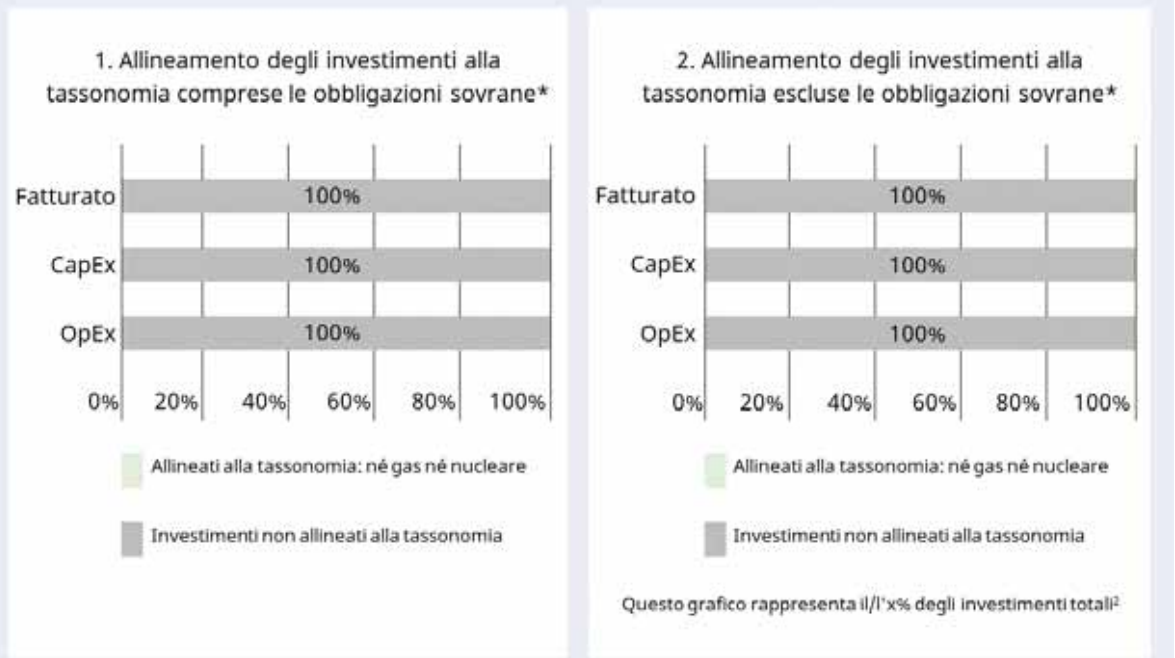
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 35%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 36%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income
Identificativo della persona giuridica: 549300LDFN23PNRCYH21

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Si

No

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%

☐

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%

☒

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 66% di investimenti sostenibili

☐

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo sociale

☐

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice così composto: 30% MSCI AC World Index (con copertura in EUR), 40% Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (con copertura in EUR) e 30% Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% Index (con copertura in EUR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 30% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al 4,0% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -2,9%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Emissioni evitate
- Connettività
- Contraccezione

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Retribuzioni elevate
- Medicina

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 66% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders e/o se l'attività è classificata come un'obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	66
Gen 2023 - Dic 2023	56
Ago 2022 - Dic 2022	56

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	4,0	-2,9
Gen 2023 - Dic 2023	2,8	-4,1
Gen 2022 - Dic 2022	5,4	-4,0

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Prima del 2024 la nostra metodologia di calcolo della percentuale di investimenti sostenibili non teneva conto degli investimenti in altri comparti, il che potrebbe aver portato a cifre inferiori. Dal 2024 i comparti Sustainable di Schroder sono inclusi nel calcolo. Tale calcolo è effettuato a livello di comparto e non delle singole partecipazioni sottostanti, pertanto la cifra indicata potrebbe essere superiore a quella che sarebbe risultata se le partecipazioni sottostanti fossero state valutate. Altri comparti non di Schroders detenuti non sono inclusi nel calcolo.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata investita in investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti sostenibili ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders e/o in base al fatto che l'attività fosse classificata come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Contraccezione: i benefici sociali stimati ottenuti tramite la produzione e la fornitura di contraccettivi. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio; e
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se,

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha allocato le proprie attività su più strategie sottostanti. Alcuni PAI sono stati presi in considerazione a livello di Comparto, mentre altri PAI sono stati presi in considerazione a livello delle strategie sottostanti dal relativo Gestore degli investimenti, se del caso. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

Alcuni PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, come mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) – applicato alle esposizioni lunghe e corte
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani) applicati agli Investimenti sostenibili
- Società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico: PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili) e PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) – applicati alle strategie sottostanti.

Altri PAI sono stati presi in considerazione attraverso la proprietà attiva e ciò è avvenuto indirettamente attraverso i Gestori degli investimenti sottostanti. Ove applicabile, sulla base delle strategie sottostanti e del processo di investimento del Gestore degli investimenti interessato, i PAI sono stati presi in considerazione dopo l'investimento attraverso un impegno in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders. Esempi di PAI acquisiti tramite questo approccio includono il PAI 1 (Emissioni di GHG), il PAI 2 (Impronta di carbonio), il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) e il PAI 13 (Diversità di genere nel Consiglio). Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, abbiamo svolto attività di impegno con una grande società tecnologica con particolare riguardo alla sostenibilità ambientale e all'uso responsabile dell'intelligenza artificiale (IA). I rappresentanti della società hanno sottolineato il loro impegno a ridurre l'impatto sul clima e le emissioni, riconoscendo le sfide poste dal consumo energetico negli edifici e dall'impronta di carbonio della costruzione di centri dati. Hanno anche parlato a sostegno dei cambiamenti della politica energetica e degli sforzi volti a migliorare la capacità di energia rinnovabile. Per quanto riguarda l'uso responsabile dell'IA, i rappresentanti hanno messo in evidenza le misure di sicurezza, i processi di revisione dei prodotti e la conformità normativa della società, garantendo che i suoi prodotti soddisfano gli standard relativi all'uso responsabile dell'IA. Sono stati menzionati anche processi specifici per casi d'uso sensibili e contratti rigorosi per i clienti aziendali, oltre a strumenti atti a identificare i potenziali rischi nei prodotti di IA. Abbiamo inoltre collaborato con una multinazionale spagnola di distribuzione di abbigliamento moda per analizzare il suo approccio alla Just Resilience e il supporto da essa offerto ai lavoratori della catena di approvvigionamento che si trovano ad affrontare rischi climatici fisici e problematiche associate ai diritti umani. Sebbene l'informativa fornita dalla società indichi la consapevolezza della necessità di resilienza, l'azienda è ancora agli inizi nel comprendere i rischi fisici dei fornitori e il loro impatto sulle persone. L'approvvigionamento di prossimità dell'azienda può ridurre l'esposizione ai centri di produzione di indumenti del Sud-Est asiatico, ma non è chiaro come l'azienda

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

valuti i rischi a livello di fornitore. La società non integra ancora pienamente misure di adattamento dei diritti umani in linea con i principi della Just Resilience, basandosi invece sul rispetto della legislazione locale. L'azienda si impegna con i sindacati per identificare le principali criticità per i lavoratori e prevede di ampliare la sua informativa sulla valutazione del rischio fisico e sul valore a rischio nei rapporti futuri. Sebbene manchino esempi concreti, sembra che l'azienda stia iniziando ad affrontare queste preoccupazioni; le attività d'impegno future potranno quindi contribuire a condividere le migliori prassi favorendo i progressi compiuti da questa società.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	105
Governance aziendale	54
Diritti umani	51
Capitale naturale e biodiversità	36
Gestione del capitale umano	19
Diversità e inclusione	17

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
SISF SUST GL GRWTH N INCOME I DIS	Investimenti collettivi	5,41	Lussemburgo
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Investimenti collettivi	2,47	Lussemburgo
SISF-BLUEORCH EM MKT CL-IUSD	Investimenti collettivi	1,46	Lussemburgo
AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC LTD	Finanza	1,46	Namibia
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	IT	1,42	Stati Uniti
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	IT	1,35	Stati Uniti
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	IT	1,28	Stati Uniti
BNP PARIBAS SA SR REGS 2.75% 25 Jul 2028	Finanza	1,06	Francia
BELGIUM KINGDOM OF (GOVERNMENT) SR 364D 0% 11 Jul 2024	Equivalenti liquidi	1,05	Belgio
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	IT	0,99	Stati Uniti
BPCE SA SR REGS .25% 14 Jan 2031	Finanza	0,98	Francia
CREDIT AGRICOLE SA SR REGS 4% 12 Oct 2026	Finanza	0,88	Francia
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Beni di consumo voluttuari	0,86	Stati Uniti
FAURECIA SE REGS 3.75% 15 Jun 2028	Industria	0,76	Francia
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB SR REGS .75% 09 Aug 2027	Finanza	0,76	Svezia

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

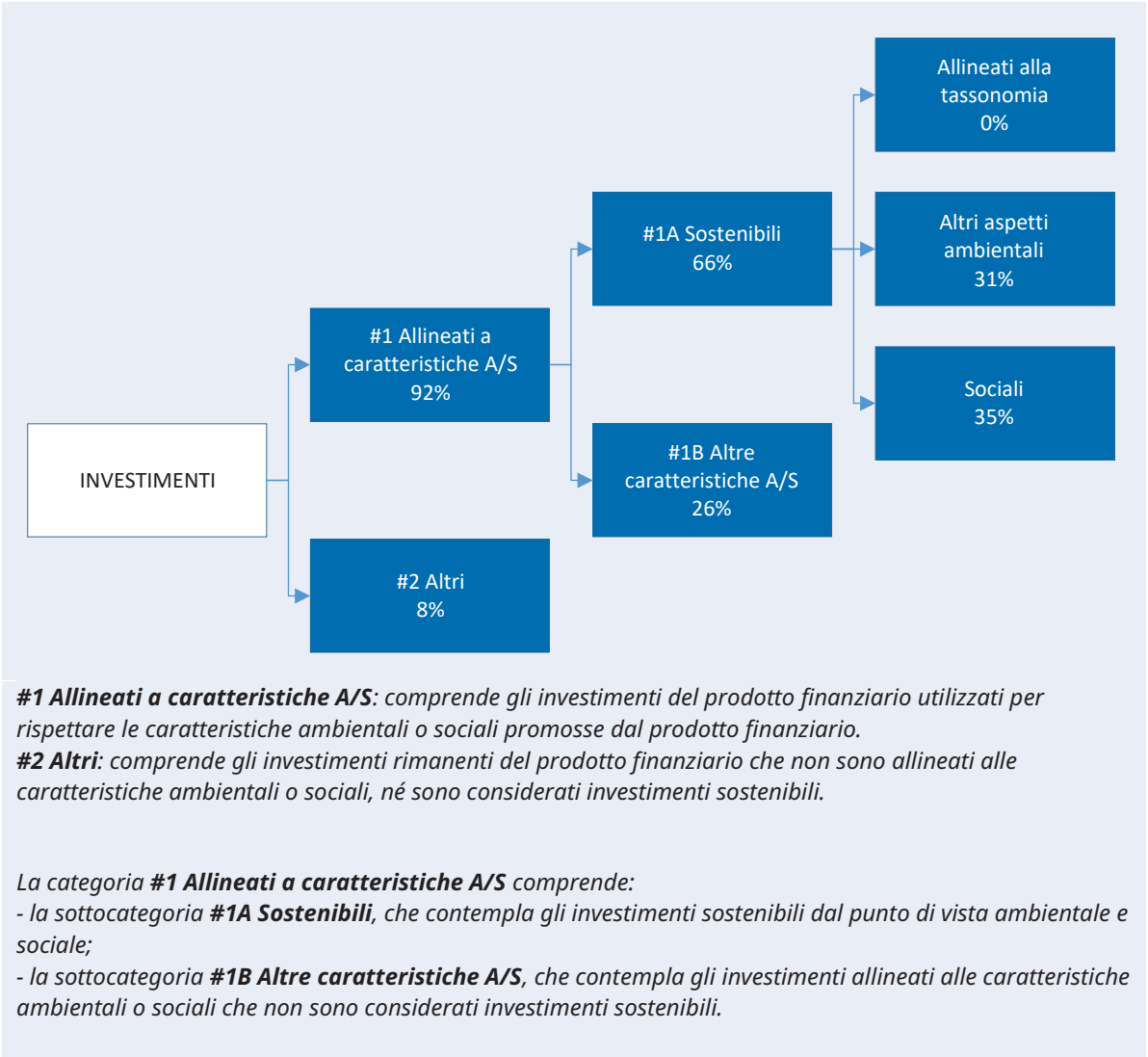
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 92%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice così composto: 30% MSCI AC World Index (con copertura in EUR), 40% Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (con copertura in EUR) e 30% Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% Index (con copertura in EUR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Dal giugno 2024 della categoria #1 fanno parte anche le obbligazioni verdi, sociali o di sostenibilità che non sono state valutate dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders.

Il Comparto ha destinato il 66% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 31% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 35% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, in base alla valutazione eseguita dallo strumento proprietario di Schroders, oppure dal giugno 2024 è stato classificato come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile. Ad eccezione di eventuali green bond o social bond, che saranno classificati come aventi rispettivamente obiettivi ambientali e sociali, un investimento sostenibile viene classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale in base al fatto che l'emittente in questione abbia o meno un punteggio più elevato nello strumento proprietario di Schroders rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Industria	Beni strumentali	5,75
Industria	Sanità	4,74
Industria	Telecomunicazioni	4,66
Industria	Settore automobilistico	4,17
Industria	Trasporti	3,30
Industria	Servizi	3,24
Industria	Immobiliare	2,31
Industria	Tecnologia ed elettronica	1,37
Industria	Industria di base	1,18
Industria	Vendita al dettaglio	0,94
Industria	Beni di consumo	0,71
Industria	Servizi commerciali e professionali	0,52
Industria	Media e intrattenimento	0,44
Industria	Tempo libero	0,11
Finanza	Banche	14,13
Finanza	Servizi finanziari	4,16
Finanza	Assicurazioni	2,72
Finanza	Immobiliare	0,06
IT	Software e servizi	6,38
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	3,37
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	2,61
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	9,34
Investimenti collettivi	Fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)	0,01
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	1,69
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	1,16
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	1,15
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	0,83
Beni di consumo voluttuari	Media e intrattenimento	0,35

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	3,94
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	1,07
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	1,42
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	0,82
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,55
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	0,55
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	0,23
Servizi di pubblica utilità	Utility del gas	0,09
Liquidità	Liquidità	1,86
Liquidità	Margine di liquidità	0,55
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	1,75
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	0,44
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,16
Materiali	Materiali	1,62
Materiali	Gas industriali	0,15
Debito sovrano dei mercati emergenti	Debito sovrano dei mercati emergenti	1,36
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	1,05
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	0,59
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	0,08
Azioni	Azioni	0,47
Energia	Stoccaggio e trasporto di gas e petrolio	0,03
Strumenti derivati	Derivati azionari	0,01
Strumenti derivati	Derivati creditizi	-0,06
Strumenti derivati	Derivati FX	-0,16

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

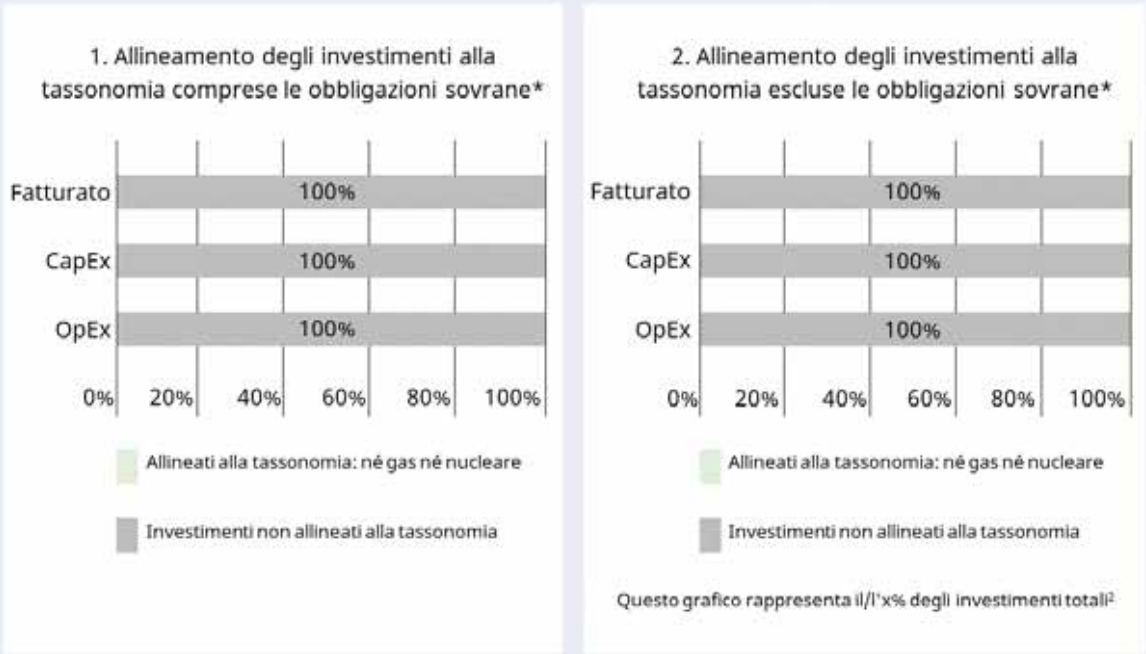
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 31%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è stata del 35%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return
Identificativo della persona giuridica: TLC5LFN105XXSK6FZ338

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

●●

☐

Si

●●

☒

No

☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%	☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	☐ con un obiettivo sociale
	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice così composto: 50% JPM GBI-EM Diversified Index e 50% JPM EMBI Diversified Index, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al -2,7% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -3,7%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Energia pulita: il beneficio ambientale stimato associato alle rinnovabili e la trasformazione accelerata dei sistemi energetici dei Paesi.
- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Istruzione: i benefici sociali stimati della spesa pro-capite per età scolare per l'istruzione di un Paese; e
- Stabilità socio-politica: il beneficio sociale stimato che un Paese politicamente e socialmente stabile può offrire al fine di sostenere un contesto economico favorevole e attirare investimenti, contribuendo in tal modo alla crescita economica nel lungo termine.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Poiché il Comparto non si è impegnato a realizzare investimenti sostenibili, questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Poiché il Comparto non si è impegnato a realizzare investimenti sostenibili, questa domanda non è applicabile al Comparto.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

I dati PAI sono meno significativi nel contesto di una strategia incentrata sui titoli sovrani dei mercati emergenti, in quanto durante il periodo di riferimento era disponibile un volume limitato di dati PAI. Nel tempo, tali dati dovrebbero migliorare consentendoci di esaminare ulteriormente il fattore dei PAI. Tuttavia, nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato uno strumento proprietario di Schroders che integra alcuni dei PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Durante il periodo di riferimento, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 15 relativi alle emissioni di gas a effetto serra, i PAI 7, 8 e 9 relativi alla biodiversità, alle risorse idriche e ai rifiuti e i PAI 12, 13 e 16 relativi alle questioni sociali sono stati presi in considerazione nell'ambito del processo di investimento dei seguenti paesi: Argentina, Brasile, Colombia, Cile, India, Bahrein, Egitto, Polonia, Romania, Sud Africa e Turchia.

Inoltre, i PAI sono stati presi in considerazione post-investimento attraverso le attività di impegno. Il Gestore degli investimenti ha utilizzato principalmente lo strumento proprietario di Schroders e i dati provenienti da fornitori esterni per individuare, valutare e monitorare i temi ambientali ai fini dell'impegno. Durante il periodo di riferimento, gli impegni attivi con sovrani emergenti hanno incluso Bahamas, Colombia, Messico, Uruguay, Ungheria, Bahrein, Cina, Indonesia, Malesia e Filippine.

Tali attività di impegno hanno riguardato una serie di temi ed erano allineate con i PAI ambientali 1, 2, 3, 4, 5 e 15 relativi alle emissioni di gas a effetto serra, i PAI 7, 8 e 9 relativi alla biodiversità, alle acque e ai rifiuti e il PAI 16 (Capitale umano) nella Tabella 3.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	9
Capitale naturale e biodiversità	4
Governance aziendale	1
Gestione del capitale umano	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
INDIA (REPUBLIC OF) SR GOVT 7.18% 14 Aug 2033	Debito sovrano dei mercati emergenti	3,45	India
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 7.75% 29 May 2031	Debito sovrano dei mercati emergenti	2,93	Messico
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GO SR NTN F 10% 01 Jan 2027	Debito sovrano dei mercati emergenti	2,83	Brasile
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 7.5% 26 May 2033	Debito sovrano dei mercati emergenti	2,53	Messico
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2032 8.25% 31 Mar 2032	Debito sovrano dei mercati emergenti	2,38	Sudafrica
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR92 SR FR92 7.125% 15 Jun 2042	Debito sovrano dei mercati emergenti	2,12	Indonesia
TREASURY BILL SR GOVT 0% 13 Jun 2024	Equivalenti liquidi	2,06	Stati Uniti
TREASURY BILL SR GOVT 0% 16 Jul 2024	Equivalenti liquidi	1,92	Stati Uniti
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV SR NTN F 10% 01 Jan 2031	Debito sovrano dei mercati emergenti	1,86	Brasile
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2037 8.5% 31 Jan 2037	Debito sovrano dei mercati emergenti	1,83	Sudafrica
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2035 8.875% 28 Feb 2035	Debito sovrano dei mercati emergenti	1,74	Sudafrica
HUNGARY (REPUBLIC OF) SR 28/A 6.75% 22 Oct 2028	Debito sovrano dei mercati emergenti	1,73	Ungheria
COLOMBIA (REPUBLIC OF) SR B 13.25% 09 Feb 2033	Debito sovrano dei mercati emergenti	1,70	Colombia
INDIA (REPUBLIC OF) SR GOVT 7.54% 23 May 2036	Debito sovrano dei mercati emergenti	1,56	India
TREASURY BILL SR GOVT 0% 20 Jun 2024	Equivalenti liquidi	1,55	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

(ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

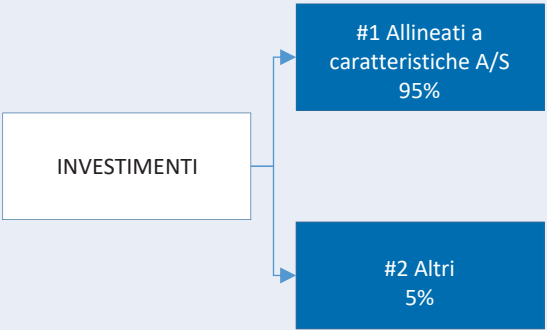
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 95%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice così composto: 50% JPM GBI-EM Diversified Index e 50% JPM EMBI Diversified Index e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Debito sovrano dei mercati emergenti	Debito sovrano dei mercati emergenti	49,79
Debito sovrano dei mercati emergenti	Buoni del tesoro statunitensi	1,10
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	19,32
Debito sovrano estero	Debito sovrano estero	16,56
Industria	Industria di base	1,76
Industria	Trasporti	1,06
Industria	Energia integrata	0,49
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,32
Industria	Tecnologia ed elettronica	0,29
Industria	Tempo libero	0,22
Industria	Telecomunicazioni	0,20
Industria	Vendita al dettaglio	0,15
Industria	Servizi	0,15
Industria	Immobiliare	0,11
Industria	Beni di consumo	0,10
Industria	Media e intrattenimento	0,05
Liquidità	Liquidità	2,64
Liquidità	Margine di liquidità	0,50
Sovranazionali	Sovranazionali	1,68
Debito sovrano (mercati sviluppati)	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,12
Obbligazioni di enti statali	Obbligazioni di enti statali	0,95
Obbligazioni di enti statali	Servizi finanziari	0,09
Finanza	Banche	0,62
Finanza	Servizi finanziari	0,05
Servizi di pubblica utilità	Energia integrata	0,13
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	0,12
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	0,12
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,10
Strumenti derivati	Derivati creditizi	0,12
Strumenti derivati	Derivati FX	0,10

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

☐

Sì:

☐

Gas fossile

☐

Energia nucleare

☒

No

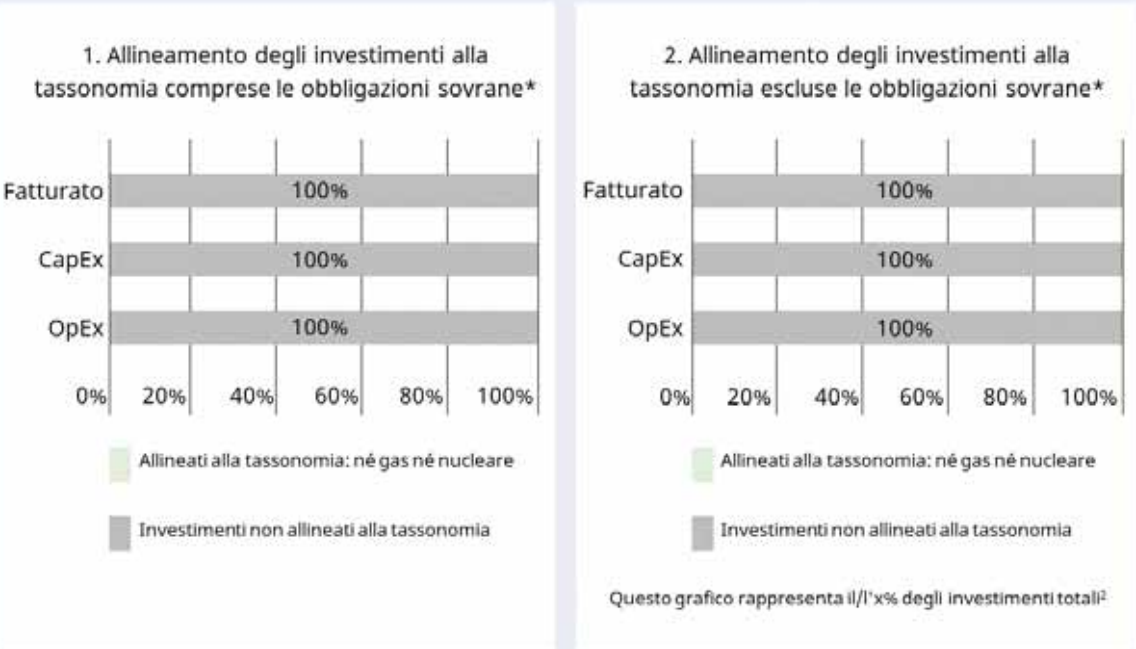
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
 - **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
 - **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Identificativo della persona giuridica: 549300GRJ5K0KUG41F58

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

● ●

Sì

☒

No

1

1

☐☒

1

☒☒

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice ICE BofA 1-5 Year BBB Euro Corporate Total Return, sulla base del sistema di assegnazione di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari all'1,2% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -2,4%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Emissioni evitate
- Connettività
- Retribuzioni elevate
- Medicina
- Approvvigionamento energetico

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 59% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders e/o se l'attività è classificata come un'obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	59
Gen 2023 - Dic 2023	52
Ago 2022 - Dic 2022	50

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	1,2	-2,4
Gen 2023 - Dic 2023	1,2	-2,2
Gen 2022 - Dic 2022	5,3	N.d.*

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

* Dal 21 settembre 2023, il Comparto si è impegnato a mantenere un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice ICE BofA 1-5 Year BBB Euro Corporate Total Return, sulla base del sistema di assegnazione del rating del Gestore degli investimenti. Di conseguenza, non viene visualizzato un valore dell'indice di riferimento per il 2022 e il valore 2023 è una media ponderata degli ultimi quattro mesi dell'anno.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata investita in investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti sostenibili ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders e/o in base al fatto che l'attività fosse classificata come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

- Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:
- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
 - Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
 - Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori; e

- Approvvigionamento energetico: i benefici sociali stimati dell'accesso all'energia e all'elettricità. Attribuiti in proporzione alla quota di ricavi per approvvigionamento energetico di un'impresa.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione dell'analisi degli emittenti nell'ambito del nostro processo d'investimento. Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1 e 2 sono stati inclusi nell'ambito del punteggio complessivo di governance/ambientale di una società e abbiamo preso in considerazione i piani di decarbonizzazione e riduzione al minimo delle emissioni per una serie di società.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento, abbiamo interagito con le imprese beneficiarie degli investimenti sul tema dell'allineamento climatico correlato ai PAI 1, 2, 3 e 4. Ad esempio, in riferimento al PAI 1, abbiamo interagito con una società del settore finanziario per fornire un aggiornamento sui suoi obiettivi climatici e sul suo piano di transizione. Nel periodo in esame, i nostri impegni hanno interessato una serie di temi compresi quelli correlati ai PAI 1, 2, 3 e 4. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	33
Governance aziendale	20
Diritti umani	9
Capitale naturale e biodiversità	8
Diversità e inclusione	4
Gestione del capitale umano	3

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 14 Nov 2024	Equivalenti liquidi	2,31	Francia
P3 GROUP SARL SR REGS .875% 26 Jan 2026	Industria	1,15	Lussemburgo
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 23 May 2024	Equivalenti liquidi	1,11	Francia
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 2.8% 31 May 2026	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,10	Spagna
MVM ENERGETIKA ZRT SR REGS .875% 18 Nov 2027	Servizi di pubblica utilità	1,09	Ungheria
SOCIETA ESERCIZI AEROPOR SR REGS 3.5% 09 Oct 2025	Industria	1,08	Italia
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2,1% 12 Apr 2029	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,00	Germania
BARCLAYS PLC SR REGS 3.849% 08 May 2028	Finanza	0,99	Regno Unito
INVESTEC BANK PLC SR REGS 1.25% 11 Aug 2026	Finanza	0,87	Regno Unito
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Finanza	0,86	Svezia
ELECTRICITE DE FRANCE SA SR REGS 5,875% 31 Dec 2079	Servizi di pubblica utilità	0,81	Francia
BANK OF NOVA SCOTIA SR REGS 3.398% 10 Jun 2027	Finanza	0,81	Canada
A1 TOWERS HOLDING GMBH SR REGS 5.25% 13 Jul 2028	Industria	0,78	Austria
ALIAXIS FINANCE SA SR REGS .875% 08 Nov 2028	Industria	0,78	Belgio
MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FINANC SR REGS 3.478% 19 Aug 2027	Industria	0,77	Germania

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

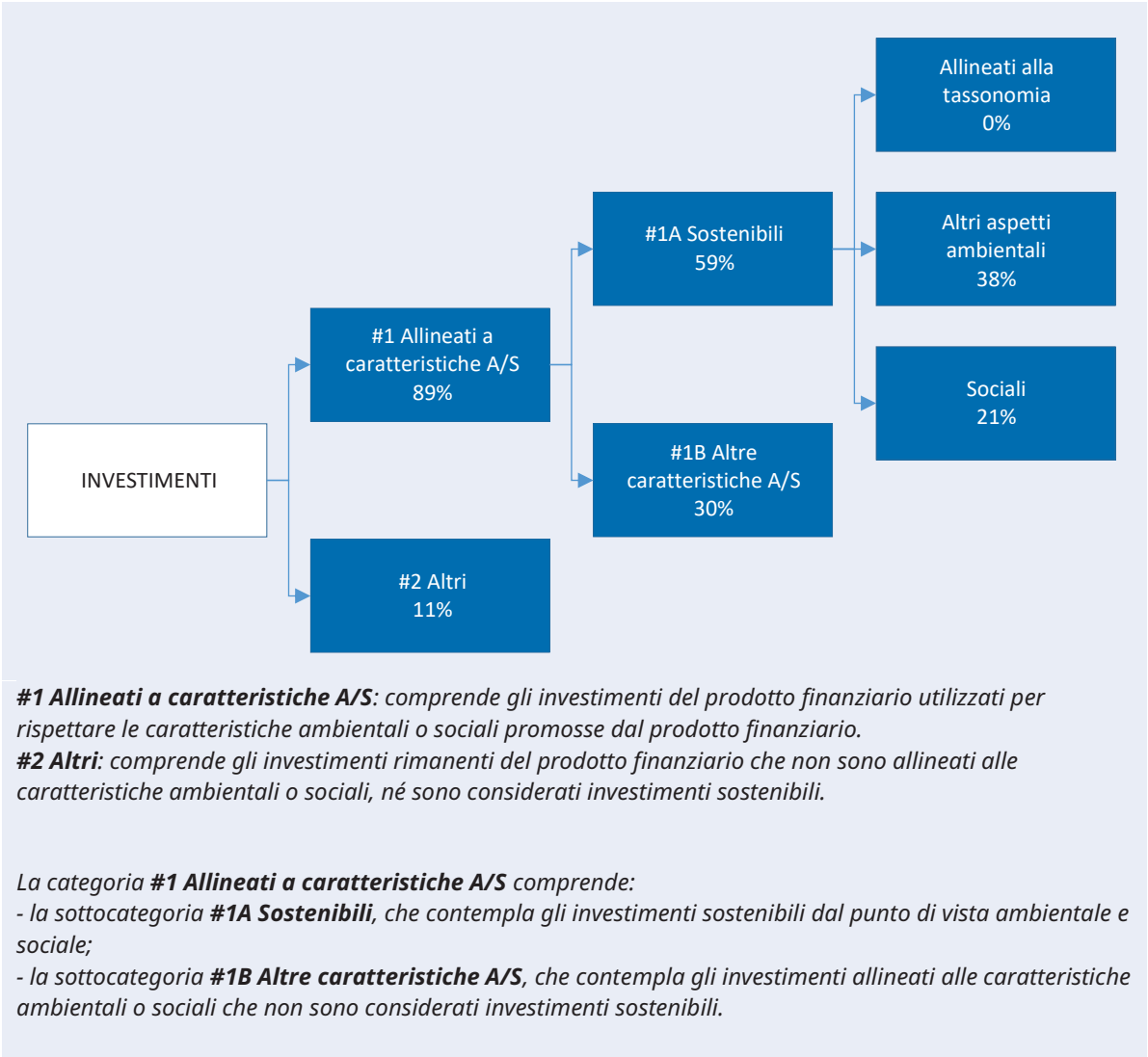
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari all'89%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice ICE BofA 1-5 Year BBB Euro Corporate total return e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Dal giugno 2024 della categoria #1 fanno parte anche le obbligazioni verdi, sociali o di sostenibilità che non sono state valutate dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders.

Il Comparto ha destinato il 59% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 38% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 21% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, in base alla valutazione eseguita dallo strumento proprietario di Schroders, oppure dal giugno 2024 è stato classificato come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile. Ad eccezione di eventuali green bond o social bond, che saranno classificati come aventi rispettivamente obiettivi ambientali e sociali, un investimento sostenibile viene classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale in base al fatto che l'emittente in questione abbia o meno un punteggio più elevato nello strumento proprietario di Schroders rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Industria	Immobiliare	8,03
Industria	Trasporti	5,41
Industria	Sanità	4,39
Industria	Industria di base	3,57
Industria	Settore automobilistico	3,28
Industria	Media e intrattenimento	3,12
Industria	Servizi	3,04
Industria	Beni strumentali	3,00
Industria	Vendita al dettaglio	2,17
Industria	Telecomunicazioni	2,13
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	2,09
Industria	Tecnologia ed elettronica	1,16
Industria	Tempo libero	1,14
Industria	Beni di consumo	0,80
Industria	Energia integrata	0,76
Industria	Distribuzione del gas	0,10
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,09
Finanza	Banche	24,50
Finanza	Servizi finanziari	9,35
Finanza	Assicurazioni	4,00
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	2,85
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	1,65
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	0,87
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,55
Servizi di pubblica utilità	Distribuzione del gas	0,09
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	5,55
Debito sovrano (mercati sviluppati)	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,63
Debito sovrano estero	Debito sovrano estero	2,11
Liquidità	Liquidità	1,02
Liquidità	Margine di liquidità	-0,22
Strumenti derivati	Derivati sui tassi d'interesse	0,73
Strumenti derivati	Derivati FX	-0,07
Strumenti derivati	Derivati creditizi	-0,08
Cartolarizzati	Garantiti da attività	0,16
Garantiti dal governo	Elettricità - produzione	0,02

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

☐

Sì:

☐

Gas fossile

☐

Energia nucleare

☒

No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

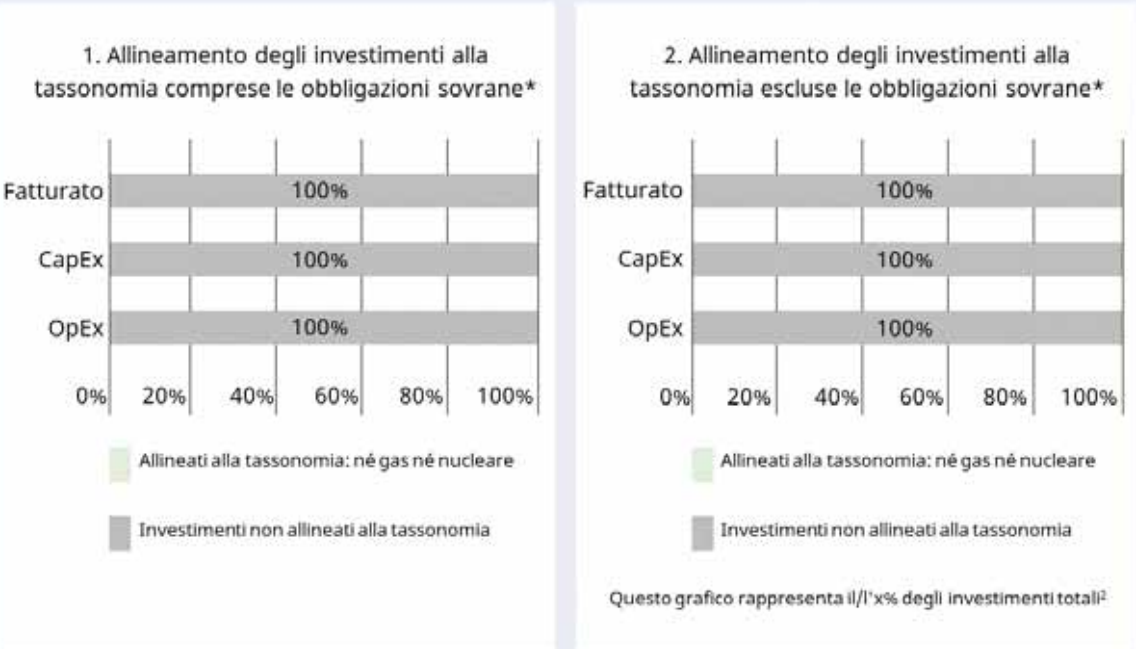
Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 38%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 21%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF European Alpha Absolute Return
Identificativo della persona giuridica: 549300FIRE2DG9WO1K16

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Si

No

☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%	☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 57% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	☒ con un obiettivo sociale
	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

La percentuale di investimenti sostenibili indicata (che sono posizioni lunghe in quanto le posizioni corte non sono considerate investimenti sostenibili) rappresenta gli investimenti sostenibili in proporzione all'esposizione lunga del Comparto durante il periodo di riferimento. Ciò è in linea con l'informativa pre-contrattuale del Comparto, in cui il Comparto si è impegnato a investire almeno il 10% della propria esposizione lunga in investimenti sostenibili.

Per maggiore contesto, la percentuale di investimenti sostenibili come quota di esposizione lorda del Comparto durante il periodo di riferimento è stata del 28%. L'esposizione lorda comprende sia posizioni lunghe che corte e questo dato è fornito ai fini della coerenza con la base degli altri calcoli riportati nella sezione dell'allocazione degli attivi di seguito. L'esposizione lunga e quella lorda escludono le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio di sostenibilità assoluto positivo, basato sullo strumento proprietario di Schroders.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha fatto ampio ricorso ai derivati per attuare la propria strategia di investimento e soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Le posizioni sui derivati lunghe e corte hanno contribuito in modo diverso al punteggio complessivo di sostenibilità del Comparto come descritto. I derivati su azioni e indici (escluse le opzioni) sono valutati allo stesso modo delle partecipazioni fisiche, secondo il cosiddetto metodo look-through, e hanno altresì contribuito al punteggio complessivo di sostenibilità del Comparto.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% della propria esposizione lunga in investimenti sostenibili. L'esposizione lunga esclude le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità assoluto positivo per il periodo di riferimento è stato pari al 17,9%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore a zero, sulla base dei dati di fine mese.

Il punteggio di sostenibilità è calcolato secondo le modalità sopra descritte.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Emissioni evitate
- Connettività
- Retribuzioni elevate
- Strutture igienico sanitarie
- Tabacco

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il tabacco è un costo sociale (e pertanto ha ottenuto un punteggio negativo), ma ha contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto perché rappresenta posizioni corte, e le posizioni corte con punteggi negativi contribuiscono positivamente al punteggio di sostenibilità aggregato del Comparto.

Il Comparto si è impegnato a investire almeno il 10% della propria esposizione lunga in investimenti sostenibili in riferimento al punteggio di sostenibilità di ciascuna attività nello strumento proprietario di Schroders e in linea con tale impegno il Comparto ha destinato il 57% della propria esposizione lunga a investimenti sostenibili (che sono tutti posizioni lunghe in quanto le posizioni corte non sono considerate investimenti sostenibili) durante il periodo di riferimento, in base ai dati di fine trimestre.

Per maggiore contesto, durante il periodo di riferimento e sulla base dei dati di fine trimestre, il Gestore degli investimenti ha destinato il 28% dell'esposizione lorda del Comparto a investimenti sostenibili. Si tratta della percentuale di investimenti sostenibili quale quota dell'esposizione lorda del Comparto. L'esposizione lorda comprende sia posizioni lunghe che corte e questo dato è fornito ai fini della coerenza con la base dei calcoli riportati nella sezione dell'allocazione degli attivi di seguito.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto % (lorda)	Comparto % (lunga)
Gen 2024 - Dic 2024	28	57
Gen 2023 - Dic 2023	31	65
Ago 2022 - Dic 2022	31	63

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	17,9
Gen 2023 - Dic 2023	20,8
Gen 2022 - Dic 2022	34,7

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori; e
- Strutture igienico sanitarie: i benefici sociali stimati associati alla fornitura di prodotti e servizi che affrontano i problemi di scarse condizioni igieniche, mancanza di acqua potabile e igiene. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Le esclusioni a livello aziendale sono state applicate altresì alle esposizioni lunghe in imprese che generano oltre il 20% dei propri ricavi dall'estrazione di carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le posizioni lunghe in singoli titoli di imprese che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.
- Il Comparto ha escluso dalla sua esposizione lunga le posizioni lunghe in singoli titoli di società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società compongono l'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- L'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico: PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento. Nell'ambito del processo di dovuta diligenza a livello di emittente, attraverso l'analisi della società in base alle riunioni con i team di gestione e l'analisi documentaria di relazioni annuali e bilanci, sono stati presi in considerazione diversi PAI. Questi sono stati presi in considerazione insieme ai PAI dello strumento proprietario di Schroders che integra alcuni di essi come componenti della sua metodologia di valutazione.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Nel periodo in esame le nostre attività di impegno hanno riguardato una serie di tematiche, tra cui governance, allocazione del capitale, consumo di acqua presso società di estrazione mineraria, clima e azzeramento delle emissioni nette presso società edili e immobiliari. Queste attività di impegno hanno riguardato i PAI 8 (Diversità di genere), 1, 2, 3 e 5 (Emissioni di GHG, Impronta di carbonio, Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti e Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile).

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	3
Diritti umani	2
Capitale naturale e biodiversità	1
Governance aziendale	1

Gli impegni indicati possono includere impegni assegnati a posizioni corte, liquidità, derivati, organismi di investimento collettivo, debito e operazioni di pronti contro termine detenuti dal Comparto.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
SMITH AND NEPHEW PLC	Sanità	3,42	Regno Unito
HISCOX LTD	Finanza	3,35	Regno Unito
KONINKLIJKE KPN NV	Servizi di comunicazione	3,25	Paesi Bassi
ANGLO AMERICAN PLC	Materiali	3,14	Sudafrica
FUTURE PLC	Servizi di comunicazione	3,12	Regno Unito
HEINEKEN NV	Beni di prima necessità	3,06	Paesi Bassi
UNILEVER PLC	Beni di prima necessità	2,97	Regno Unito
ENTAIN PLC	Beni di consumo voluttuari	2,73	Regno Unito
NEXT PLC	Beni di consumo voluttuari	2,68	Regno Unito
KNORR BREMSE AG	Industria	2,66	Germania
VEOLIA ENVIRON. SA	Servizi di pubblica utilità	2,66	Francia
TESCO PLC	Beni di prima necessità	2,55	Regno Unito
ASHMORE GROUP PLC	Finanza	2,53	Regno Unito
UNITE GROUP PLC	Immobiliare	2,51	Regno Unito
SODEXO SA	Beni di consumo voluttuari	2,36	Francia

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Le esposizioni sono state fornite secondo il cosiddetto metodo look-through per futures su indici, opzioni su indici, posizioni total return swap (TRS) e panieri di contratti per differenza (CFD), ove possibile, e compensate a livello di emittente. In alcuni casi potrebbe essere stata utilizzata una delega.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

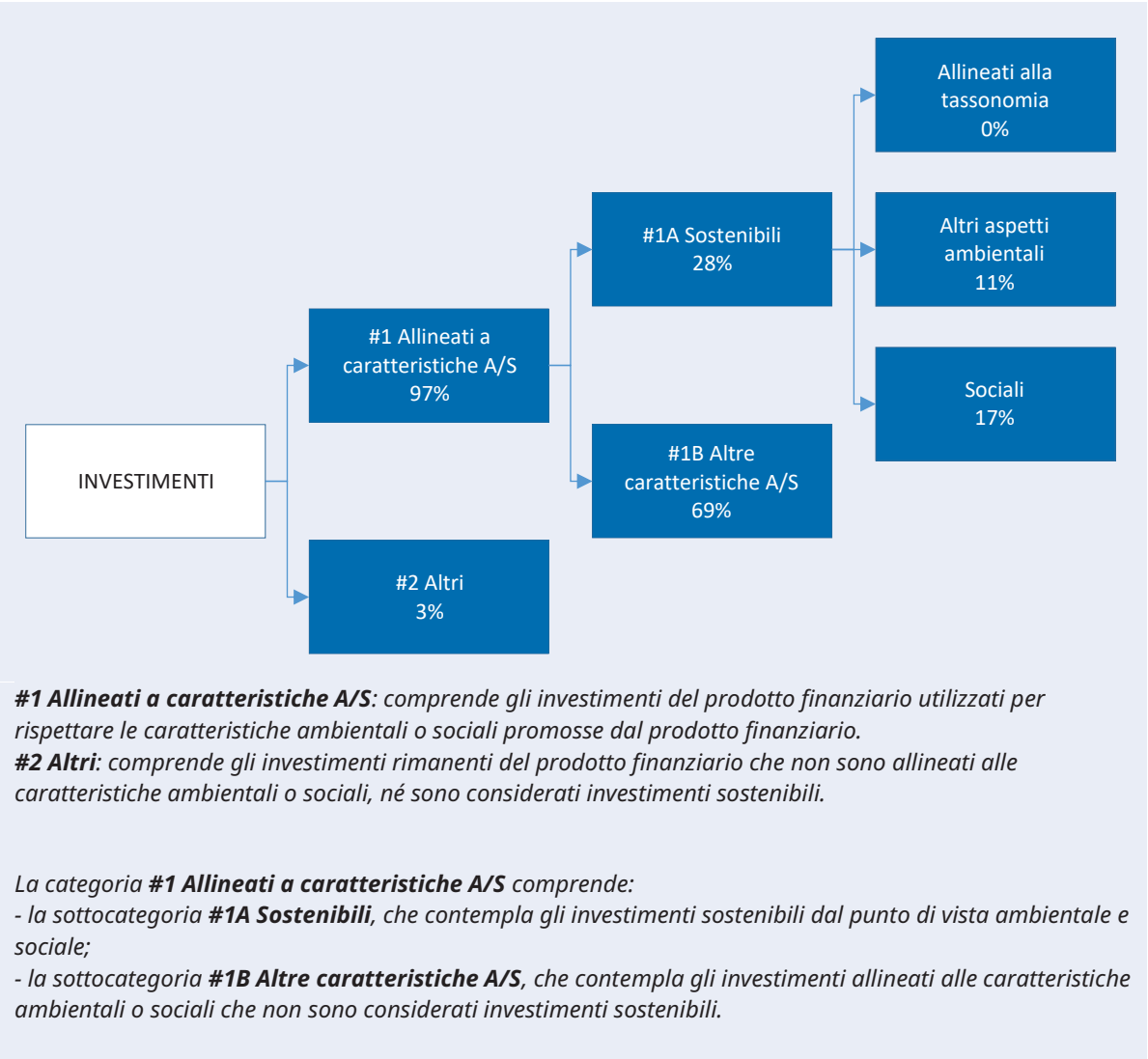
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 97% dell'esposizione lorda. Il Comparto ha mantenuto un punteggio di sostenibilità assoluto positivo e pertanto gli investimenti del Comparto (esposizioni sia lunghe che corte) che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). Le posizioni lunghe con punteggi positivi e le posizioni corte con punteggi negativi hanno contribuito entrambe positivamente al punteggio aggregato, mentre le posizioni lunghe con punteggi negativi e le posizioni corte con punteggi positivi hanno penalizzato entrambe il punteggio aggregato. La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Nell'ambito della categoria #1 è compresa inoltre la quota di esposizione lorda che è stata destinata a investimenti sostenibili, come indicato nella sottocategoria #1A. Le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti sono esclusi dalle quote di cui alle categorie #1 e #1A.

Il Comparto ha destinato il 28% della propria esposizione lorda a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. L'esposizione lorda comprende sia le posizioni lunghe che corte, ma la percentuale comprende unicamente le esposizioni lunghe in quanto le esposizioni corte non sono considerate investimenti sostenibili. Sul totale, l'11% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 17% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tuttavia, il Comparto si è impegnato a investire almeno il 10% delle sue posizioni lunghe in investimenti sostenibili. Il Comparto ha destinato il 57% della propria esposizione lunga a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 23% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 34% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici". L'esposizione lorda e quella lunga escludono le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti.

#2 Altri: include altresì gli investimenti che non sono stati valutati dagli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto. Le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti sono esclusi dal calcolo dell'esposizione lorda e lunga a causa della natura long/short della strategia di investimento del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Le percentuali sopra indicate sono calcolate in proporzione all'esposizione lorda ai fini della coerenza. Tuttavia, il Comparto si è impegnato a investire almeno il 10% della propria esposizione lunga in investimenti sostenibili e, in media, durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre, il Comparto ha destinato il 57% delle proprie posizioni lunghe a investimenti sostenibili.

Le esposizioni sono state fornite secondo il cosiddetto metodo look-through per futures su indici, opzioni su indici, posizioni TRS e panieri CFD, ove possibile, e compensate a livello di emittente. In alcuni casi potrebbe essere stata utilizzata una delega. Tale compensazione è stata applicata prima di determinare se un'esposizione era lunga o corta e prima di calcolare l'esposizione lorda.

• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi (netta)	% di attivi (lorda)
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	2,3	4,6
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	2,5	4,0
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	-1,9	1,9
	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo		
Beni di consumo voluttuari	voluttuari	2,2	8,2
	Beni di consumo durevoli e		
Beni di consumo voluttuari	abbigliamento	5,1	9,9
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	8,4	13,1
	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima		
Beni di prima necessità	necessità	-2,6	7,7
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	-1,5	19,0
	Prodotti per la casa e l'igiene		
Beni di prima necessità	personale	1,7	4,3
Finanza	Banche	-5,8	10,3
Finanza	Servizi finanziari	-13,3	18,4
Finanza	Assicurazioni	2,9	7,4
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	2,0	4,8
	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze		
Sanità	biologiche	0,7	7,3
Industria	Beni strumentali	-0,5	21,5
Industria	Servizi commerciali e professionali	-0,4	5,2
Industria	Trasporti	-4,3	6,9
IT	Software e servizi	-3,2	3,2
	Apparecchiature e attrezzature		
IT	tecnologiche	1,2	3,5
	Semiconduttori e		
	apparecchiature con		
IT	semiconduttori	-0,8	0,8
Materiali	Materiali	-4,0	11,7
	Equity Real Estate Investment		
Immobiliare	Trusts (REIT)	2,6	6,6
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	-0,4	0,4
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	-0,1	5,4
Energia	Energia	-5,2	5,2

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐

Sì:

☐

Gas fossile

☐

Energia nucleare

☒

No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

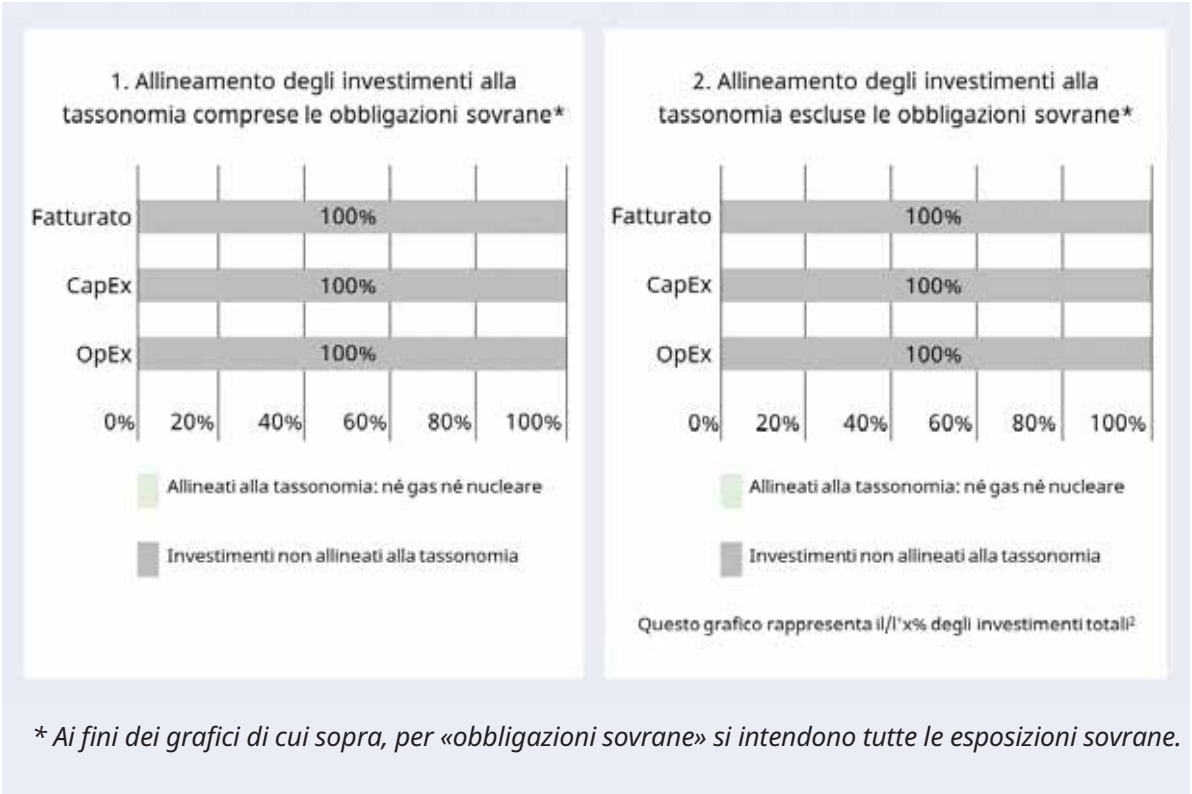
I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- spese in conto capitale (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- spese operative (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Durante il periodo di riferimento e sulla base dei dati di fine trimestre, il Comparto ha investito l'11% della propria esposizione lorda in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE. Tale percentuale è fornita ai fini della coerenza con la base dei calcoli riportati nella precedente sezione dell'allocazione degli attivi. Il Comparto ha destinato il 23% della propria esposizione lunga a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineati alla tassonomia.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Durante il periodo di riferimento e sulla base dei dati di fine trimestre, il Comparto ha investito il 17% della propria esposizione lorda in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tale percentuale è fornita ai fini della coerenza con la base dei calcoli riportati nella precedente sezione dell'allocazione degli attivi. Il Comparto ha destinato il 34% della propria esposizione lunga a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: include gli investimenti che non sono stati valutati dagli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto. Le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti sono esclusi dal calcolo dell'esposizione lorda e lunga a causa della natura long/short della strategia di investimento del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato svolto un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti (posizioni lunghe su singoli titoli utilizzate esclusivamente a scopo di investimento).
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Nome del prodotto: Schroder ISF EURO Bond
Identificativo della persona giuridica: 61XW5S6PT0DGAORX3X38

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

● ● □ Sì

☒ ☐ ☐ **No**

X Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 74% di investimenti sostenibili

- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

31 dicembre 2024

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg EURO Aggregate, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al 2,9% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari all'1,5%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Emissioni evitate
- Istruzione
- Approvvigionamento energetico
- Stabilità socio-politica
- Accesso all'acqua

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 74% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders e/o se l'attività è classificata come un'obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	74
Gen 2023 - Dic 2023	73
Ago 2022 - Dic 2022	78

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	2,9	1,5
Gen 2023 - Dic 2023	1,7	1,3
Gen 2022 - Dic 2022	3,2	1,4

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata investita in investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti sostenibili ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders e/o in base al fatto che l'attività fosse classificata come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

- Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:
- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
 - Istruzione: i benefici sociali stimati della spesa pro-capite per età scolare per l'istruzione di un Paese.
 - Approvvigionamento energetico: i benefici sociali stimati dell'accesso all'energia e all'elettricità. Attribuiti in proporzione alla quota di ricavi per approvvigionamento energetico di un'impresa.
 - Stabilità socio-politica: il beneficio sociale stimato che un Paese politicamente e socialmente stabile può offrire al fine di sostenere un contesto economico favorevole e attirare investimenti, contribuendo in tal modo alla crescita economica nel lungo termine; e
 - Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.
- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en/lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione dell'analisi degli emittenti nell'ambito del nostro processo d'investimento. Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1 e 2 sono stati inclusi nell'ambito del punteggio complessivo di governance/ambientale di una società e abbiamo preso in considerazione i piani di decarbonizzazione e riduzione al minimo delle emissioni per una serie di società. Per gli emittenti sovrani, i PAI 15 (Intensità di GHG) e 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) sono estremamente rilevanti e sono stati presi in considerazione per valutare l'idoneità del debito di vari paesi per il portafoglio.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento, abbiamo interagito con le imprese beneficiarie degli investimenti sul tema dell'allineamento climatico correlato ai PAI 1, 2, 3 e 4. Ad esempio, in riferimento al PAI 1, abbiamo interagito con una società del settore energia per ottenere un aggiornamento sui suoi obiettivi climatici e sul suo piano di transizione. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

Le opportunità di interazione con gli emittenti sovrani tendono ad essere inferiori rispetto a quelle con gli emittenti societari. Durante il periodo di riferimento, tuttavia, abbiamo avuto la possibilità di interagire con gli emittenti sovrani e sovranazionali rilevanti, principalmente per quanto riguarda il loro approccio alle strategie per l'azzeramento delle emissioni di carbonio (correlate al PAI 15, Intensità di GHG).

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	58
Governance aziendale	21
Diritti umani	13
Capitale naturale e biodiversità	12
Gestione del capitale umano	5
Diversità e inclusione	5

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
SCHRODER ISF SECURITISED CREDIT EUR HEDGED	Investimenti collettivi	5,32	Lussemburgo
SPAIN (KINGDOM OF) SR REGS .7% 30 Apr 2032	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,02	Spagna
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 0% 31 Jan 2028	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,62	Spagna
BELGIUM KINGDOM OF (GOVERNMENT) SR REGS 2.85% 22 Oct 2034	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,47	Belgio
BUONI POLIENNALI DEL TES (144A) (REGS) 3.1% 01 Mar 2040	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,14	Italia
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS .95% 01 Aug 2030	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,14	Italia
STATKRAFT AS SR REGS 3.125% 13 Dec 2026	Servizi di pubblica utilità	0,96	Norvegia
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR GOVT 4.4899% 25 May 2032	Debito sovrano estero	0,89	Messico
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 4.75% 01 Sep 2044	Debito sovrano (mercati sviluppati)	0,87	Italia
EUROPEAN UNION SR REGS 3% 04 Dec 2034	Sovranazionali	0,85	Lussemburgo
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA SR REGS 3.768% 31 Aug 2027	Finanza	0,84	Australia
SPAIN (KINGDOM OF) SR REGS .6% 31 Oct 2029	Debito sovrano (mercati sviluppati)	0,84	Spagna
VSEOBECNA UVEROVA BANKA AS SR REGS 3.25% 20 Mar 2031	Finanza	0,84	Slovacchia
INTESA SANPAOLO SPA SR REGS 1.125% 16 Jun 2027	Finanza	0,83	Italia
NETHERLANDS (KINGDOM OF) SR REGS 2.5% 15 Jul 2033	Debito sovrano (mercati sviluppati)	0,82	Paesi Bassi

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schrodors. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

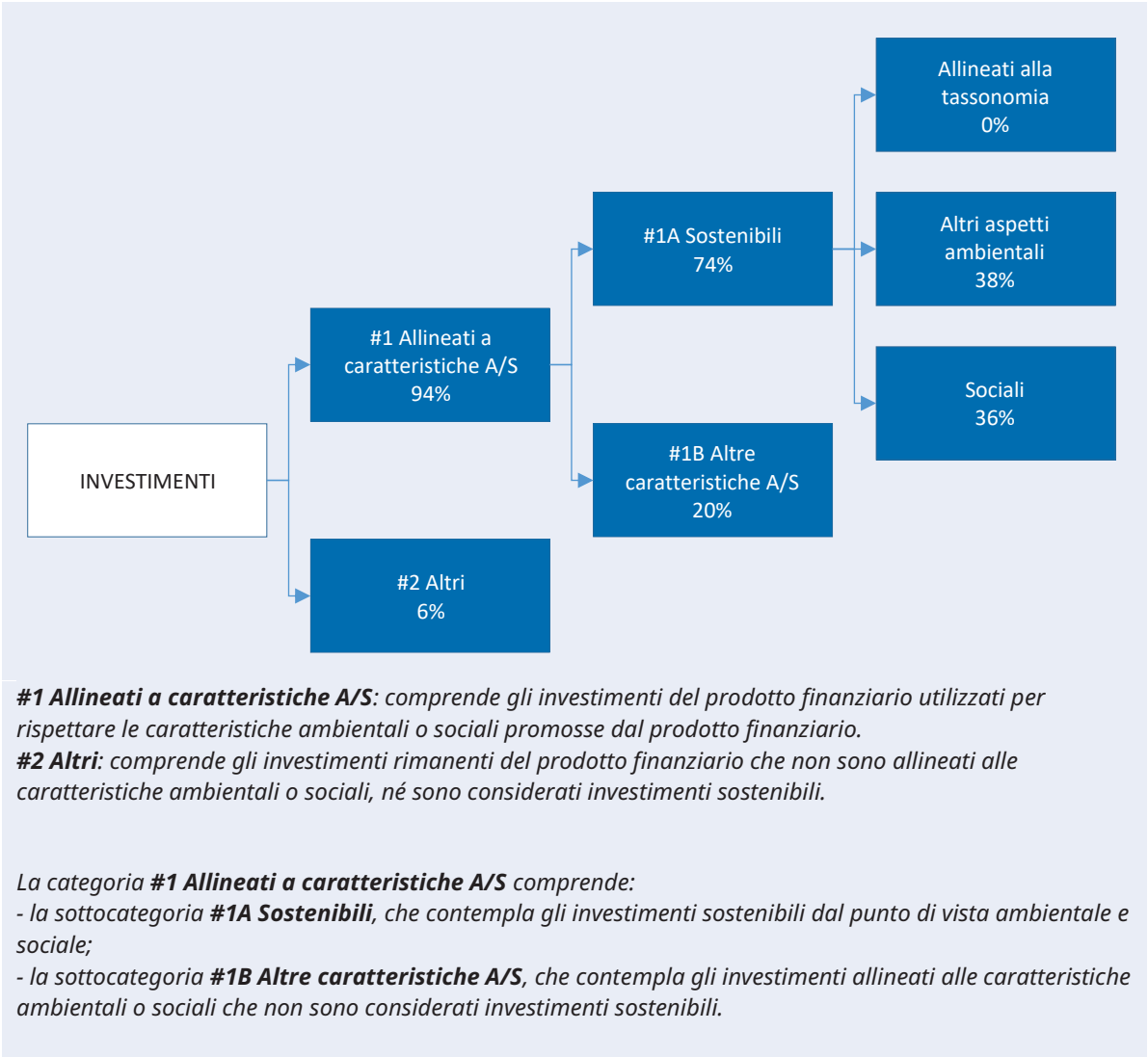
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 94%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg EURO Aggregate e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Dal giugno 2024 della categoria #1 fanno parte anche le obbligazioni verdi, sociali o di sostenibilità che non sono state valutate dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders.

Il Comparto ha destinato il 74% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 38% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 36% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, in base alla valutazione eseguita dallo strumento proprietario di Schroders, oppure dal giugno 2024 è stato classificato come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile. Ad eccezione di eventuali green bond o social bond, che saranno classificati come aventi rispettivamente obiettivi ambientali e sociali, un investimento sostenibile viene classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale in base al fatto che l'emittente in questione abbia o meno un punteggio più elevato nello strumento proprietario di Schroders rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Finanza	Banche	21,61
Finanza	Servizi finanziari	4,89
Finanza	Assicurazioni	2,16
Debito sovrano (mercati sviluppati)	Debito sovrano (mercati sviluppati)	27,43
Industria	Industria di base	2,10
Industria	Trasporti	1,44
Industria	Tecnologia ed elettronica	1,16
Industria	Settore automobilistico	0,94
Industria	Energia integrata	0,94
Industria	Sanità	0,93
Industria	Beni di consumo	0,83
Industria	Beni strumentali	0,77
Industria	Immobiliare	0,74
Industria	Servizi	0,61
Industria	Media e intrattenimento	0,34
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	0,31
Industria	Telecomunicazioni	0,24
Industria	Vendita al dettaglio	0,19
Industria	Tempo libero	0,01
Sovranazionali	Sovranazionali	5,56
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	5,32
Cartolarizzati	Titoli garantiti da ipoteca	3,67
Debito sovrano estero	Debito sovrano estero	3,32
Obbligazioni di enti statali	Obbligazioni di enti statali	3,15
Garantiti dal governo	Garantiti dal governo	3,11
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	1,68
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	0,61
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,37
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	0,26
Servizi di pubblica utilità	Distribuzione del gas	0,06
Autorità locali	Autorità	2,63
Debito sovrano dei mercati emergenti	Debito sovrano dei mercati emergenti	1,81
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	0,74
Liquidità	Margine di liquidità	0,69
Liquidità	Liquidità	-0,60
Strumenti derivati	Derivati sull'inflazione	0,02
Strumenti derivati	Derivati FX	-0,01
Strumenti derivati	Derivati sui tassi d'interesse	-0,03

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

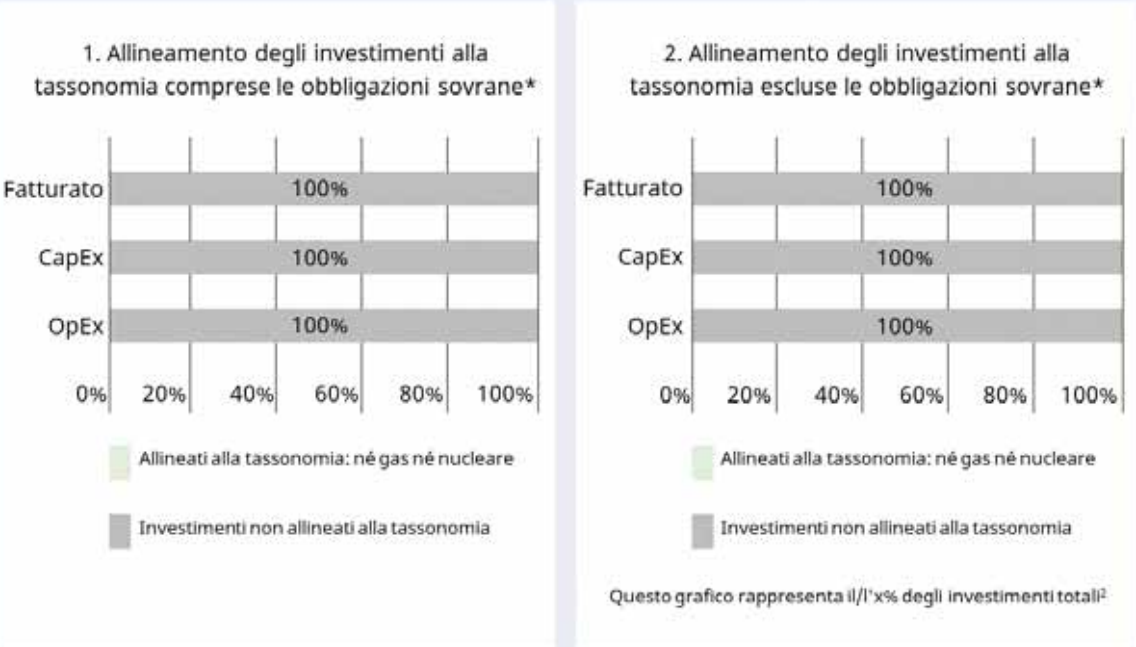
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
 - **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
 - **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 38%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 36%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Nome del prodotto: Schroder ISF EURO Government Bond
Identificativo della persona giuridica: GQO6F0370CMTJBILPZ30

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

● ● ☐ Sì

☒ ☐ ☒ ☐ No

X Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 93% di investimenti sostenibili

- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

i

FD102487-20250122120158

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Government, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al 2,4% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al 2,3%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Energia pulita
- Istruzione
- Aiuti internazionali
- Istituzioni multinazionali
- Stabilità socio-politica

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 93% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders e/o se l'attività è classificata come un'obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	93
Gen 2023 - Dic 2023	97
Ago 2022 - Dic 2022	97

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	2,4	2,3
Gen 2023 - Dic 2023	2,5	2,3
Gen 2022 - Dic 2022	2,7	2,4

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata investita in investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti sostenibili ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders e/o in base al fatto che l'attività fosse classificata come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

- Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:
- Energia pulita: il beneficio ambientale stimato associato alle rinnovabili e la trasformazione accelerata dei sistemi energetici dei Paesi.
 - Istruzione: i benefici sociali stimati della spesa pro-capite per età scolare per l'istruzione di un Paese.
 - Aiuti internazionali: i benefici sociali stimati associati agli aiuti umanitari a seguito di catastrofi naturali o conflitti e supporto finanziario per lo sviluppo economico delle economie sottosviluppate. Attribuiti in proporzione alle entrate totali nette dell'ODA (Official Development Assistance).
 - Istituzioni multinazionali: i benefici sociali stimati associati ai Paesi che collaborano attraverso organizzazioni internazionali che incoraggiano la cooperazione e le soluzioni diplomatiche ai problemi globali. Attribuiti in proporzione ai contributi netti delle Nazioni Unite; e

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Stabilità socio-politica: il beneficio sociale stimato che un Paese politicamente e socialmente stabile può offrire al fine di sostenere un contesto economico favorevole e attirare investimenti, contribuendo in tal modo alla crescita economica nel lungo termine.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Questo Comparto per natura non investe in modo significativo in obbligazioni societarie e pertanto, in pratica, tali esclusioni societarie sono meno importanti rispetto ad altri Comparti della gamma di prodotti Schroders. Tuttavia, le esclusioni sono state formalmente applicate e comprendevano quanto segue:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione dell'analisi degli emittenti nell'ambito del nostro processo d'investimento. Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra i PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Per gli emittenti sovrani, i PAI 15 (Intensità di GHG) e 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) sono estremamente rilevanti e sono stati presi in considerazione per valutare l'idoneità del debito di vari paesi per il portafoglio.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

Le opportunità di interazione con gli emittenti sovrani tendono ad essere inferiori rispetto a quelle con gli emittenti societari (nei quali questo Comparto non ha investito). Durante il periodo di riferimento, tuttavia, abbiamo avuto la possibilità di interagire con gli emittenti sovrani e sovranazionali interessati, principalmente per quanto riguarda il loro approccio alle strategie per l'azzeramento delle emissioni di carbonio (correlate al PAI 15, Intensità di GHG).

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Capitale naturale e biodiversità	3
Cambiamento climatico	3

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 2.8% 31 May 2026	Debito sovrano (mercati sviluppati)	4,39	Spagna
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 01 Apr 2026	Debito sovrano (mercati sviluppati)	3,79	Italia
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS .75% 25 Nov 2028	Debito sovrano (mercati sviluppati)	3,40	Francia
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 2.65% 01 Dec 2027	Debito sovrano (mercati sviluppati)	3,20	Italia
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2.3% 15 Feb 2033	Debito sovrano (mercati sviluppati)	3,02	Germania
OAT FRANCE 5.75% 25 Oct 2032	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,24	Francia
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 3.85% 15 Dec 2029	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,19	Italia
SPAIN (KINGDOM OF) SR REGS 1.45% 30 Apr 2029	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,02	Spagna
FRANCE (GOVT OF) 4% 25 Oct 2038	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,90	Francia
AUSTRIA (REPUBLIC OF) SR REGS .75% 20 Feb 2028	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,86	Austria
SPAIN (KINGDOM OF) SR REGS .6% 31 Oct 2029	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,85	Spagna
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS .75% 25 May 2028	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,81	Francia
BELGIUM 144A/ REGS 1% 22 Jun 2026	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,78	Belgio
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 15 Aug 2030	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,65	Germania
SPAIN (KINGDOM OF) SR REGS 3.55% 31 Oct 2033	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,58	Spagna

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

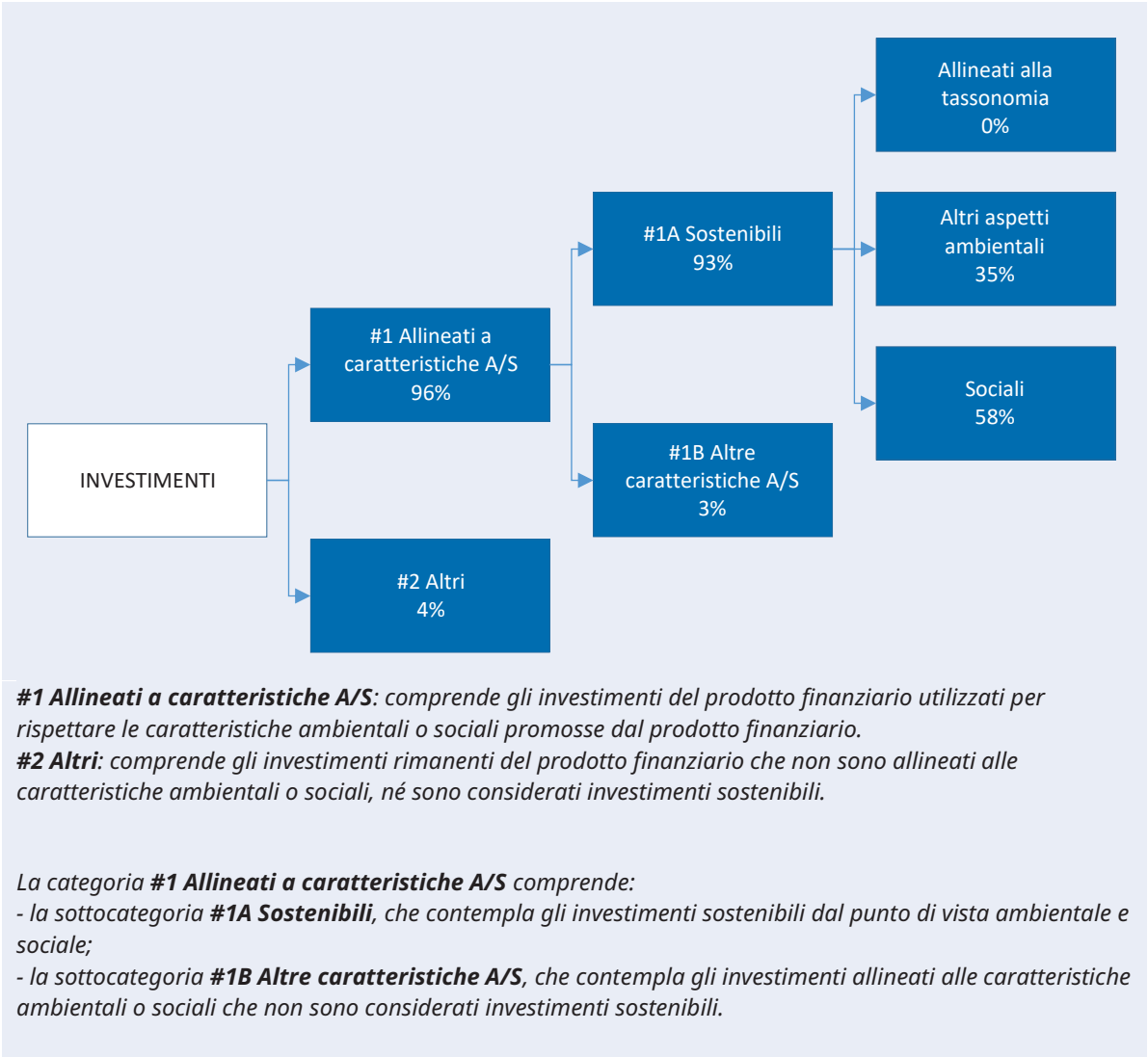
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 96%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Government e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Dal giugno 2024 della categoria #1 fanno parte anche le obbligazioni verdi, sociali o di sostenibilità che non sono state valutate dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders.

Il Comparto ha destinato il 93% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 35% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 58% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, in base alla valutazione eseguita dallo strumento proprietario di Schroders, oppure dal giugno 2024 è stato classificato come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile. Ad eccezione di eventuali green bond o social bond, che saranno classificati come aventi rispettivamente obiettivi ambientali e sociali, un investimento sostenibile viene classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale in base al fatto che l'emittente in questione abbia o meno un punteggio più elevato nello strumento proprietario di Schroders rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Debito sovrano (mercati sviluppati)	Debito sovrano (mercati sviluppati)	85,37
Finanza	Banche	3,62
Finanza	Servizi finanziari	0,57
Sovranazionali	Sovranazionali	2,20
Debito sovrano dei mercati emergenti	Debito sovrano dei mercati emergenti	2,01
Debito sovrano estero	Debito sovrano estero	1,74
Liquidità	Liquidità	1,24
Liquidità	Margine di liquidità	0,39
Garantiti dal governo	Garantiti dal governo	0,93
Autorità locali	Autorità locali	0,92
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	0,49
Obbligazioni di enti statali	Obbligazioni di enti statali	0,33
Industria	Trasporti	0,19
Strumenti derivati	Derivati sull'inflazione	0,02
Strumenti derivati	Derivati sui tassi d'interesse	-0,02

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

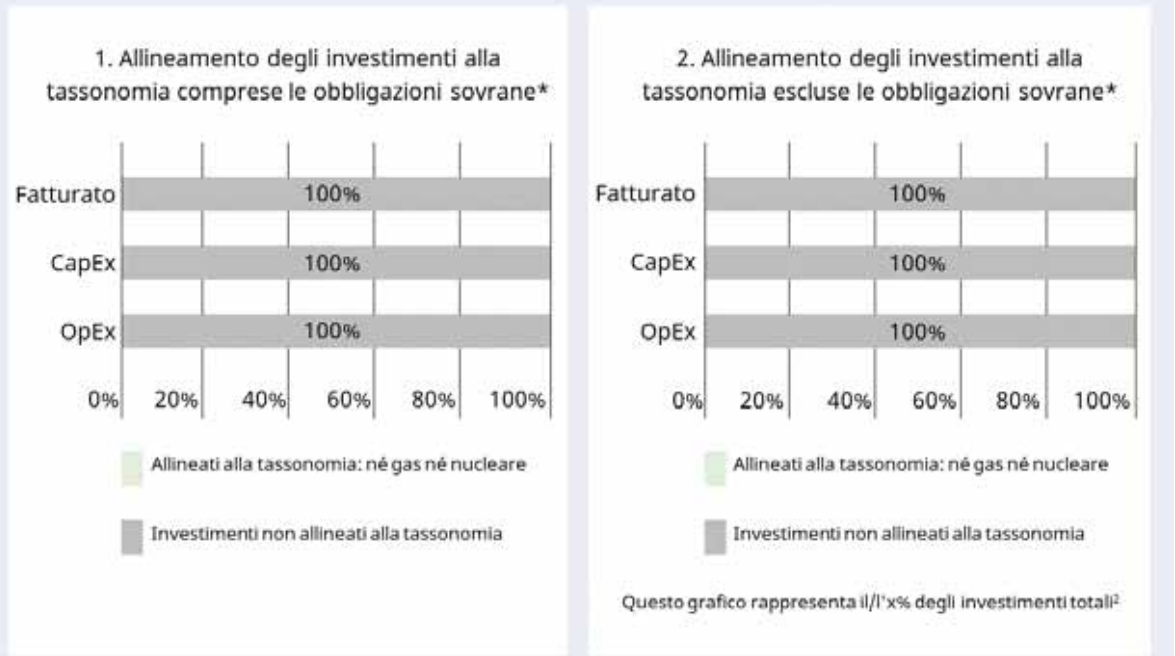
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 35%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è stata del 58%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Nome del prodotto: Schroder ISF EURO Short Term Bond
Identificativo della persona giuridica: LKIIDMHWJTJNCPJTJ3M14

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

● ● □ Sì

☒ ☐ ☒ **No**

X Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 67% di investimenti sostenibili

- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

i

FD102517-20250122100131

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg Euro Aggregate (1-3 Y) sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari all'1,4% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari allo 0,8%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Emissioni evitate
- Istruzione
- Retribuzioni elevate
- Strutture igienico sanitarie
- Stabilità socio-politica

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 67% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders e/o se l'attività è classificata come un'obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	67
Gen 2023 - Dic 2023	68
Ago 2022 - Dic 2022	66

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	1,4	0,8
Gen 2023 - Dic 2023	1,0	0,5
Gen 2022 - Dic 2022	1,9	0,4

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata investita in investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti sostenibili ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders e/o in base al fatto che l'attività fosse classificata come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Istruzione: i benefici sociali stimati della spesa pro-capite per età scolare per l'istruzione di un Paese.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Strutture igienico sanitarie: i benefici sociali stimati associati alla fornitura di prodotti e servizi che affrontano i problemi di scarse condizioni igieniche, mancanza di acqua potabile e igiene. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali; e

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Stabilità socio-politica: il beneficio sociale stimato che un Paese politicamente e socialmente stabile può offrire al fine di sostenere un contesto economico favorevole e attirare investimenti, contribuendo in tal modo alla crescita economica nel lungo termine.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione dell'analisi degli emittenti nell'ambito del nostro processo d'investimento. Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1 e 2 sono stati inclusi nell'ambito del punteggio complessivo di governance/ambientale di una società e abbiamo preso in considerazione i piani di decarbonizzazione e riduzione al minimo delle emissioni per una serie di società. Per gli emittenti sovrani, i PAI 15 (Intensità di GHG) e 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) sono estremamente rilevanti e sono stati presi in considerazione per valutare l'idoneità del debito di vari paesi per il portafoglio.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento, abbiamo interagito con le imprese beneficiarie degli investimenti sul tema dell'allineamento climatico correlato ai PAI 1, 2, 3 e 4. Ad esempio, in riferimento al PAI 1, abbiamo interagito con una società del settore energia per ottenere un aggiornamento sui suoi obiettivi climatici e sul suo piano di transizione. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

Le opportunità di interazione con gli emittenti sovrani tendono ad essere inferiori rispetto a quelle con gli emittenti societari. Durante il periodo di riferimento, tuttavia, abbiamo avuto la possibilità di interagire con gli emittenti sovrani e sovranazionali interessati, principalmente per quanto riguarda il loro approccio alle strategie per l'azzeramento delle emissioni di carbonio (correlate al PAI 15, Intensità di GHG).

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	35
Governance aziendale	14
Diritti umani	5
Capitale naturale e biodiversità	4
Gestione del capitale umano	2
Diversità e inclusione	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 2.8% 31 May 2026	Debito sovrano (mercati sviluppati)	7,07	Spagna
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 0% 31 May 2025	Debito sovrano (mercati sviluppati)	5,12	Spagna
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 01 Aug 2026	Debito sovrano (mercati sviluppati)	4,07	Italia
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 01 Apr 2026	Debito sovrano (mercati sviluppati)	3,37	Italia
CAISSE AMORTISSEMENT DE LA DETTE S SR REGS 3% 25 May 2028	Obbligazioni di enti statali	2,41	Francia
TORONTO-DOMINION BANK/THE SR REGS 3.879% 13 Mar 2026	Finanza	2,21	Canada
COVENTRY BLDG SOCIETY SR REGS 1% 21 Sep 2025	Finanza	1,82	Regno Unito
EUROPEAN UNION SR REGS 0% 04 Oct 2028	Sovranazionali	1,80	Globale
TORONTO-DOMINION BANK/THE SR REGS 3.765% 08 Sep 2026	Finanza	1,55	Canada
DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC SR REGS .01% 09 Sep 2025	Garantiti dal governo	1,50	Giappone
TORONTO-DOMINION BANK/THE SR REGS .864% 24 Mar 2027	Finanza	1,38	Canada
ROMANIA (REPUBLIC OF) SR REGS 5.5% 18 Sep 2028	Debito sovrano estero	1,32	Romania
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG SR REGS .01% 25 Aug 2026	Finanza	1,29	Germania
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1.3% 15 Oct 2027	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,12	Germania
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA SR REGS 0% 19 Oct 2024	Obbligazioni di enti statali	1,03	Corea del Sud

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

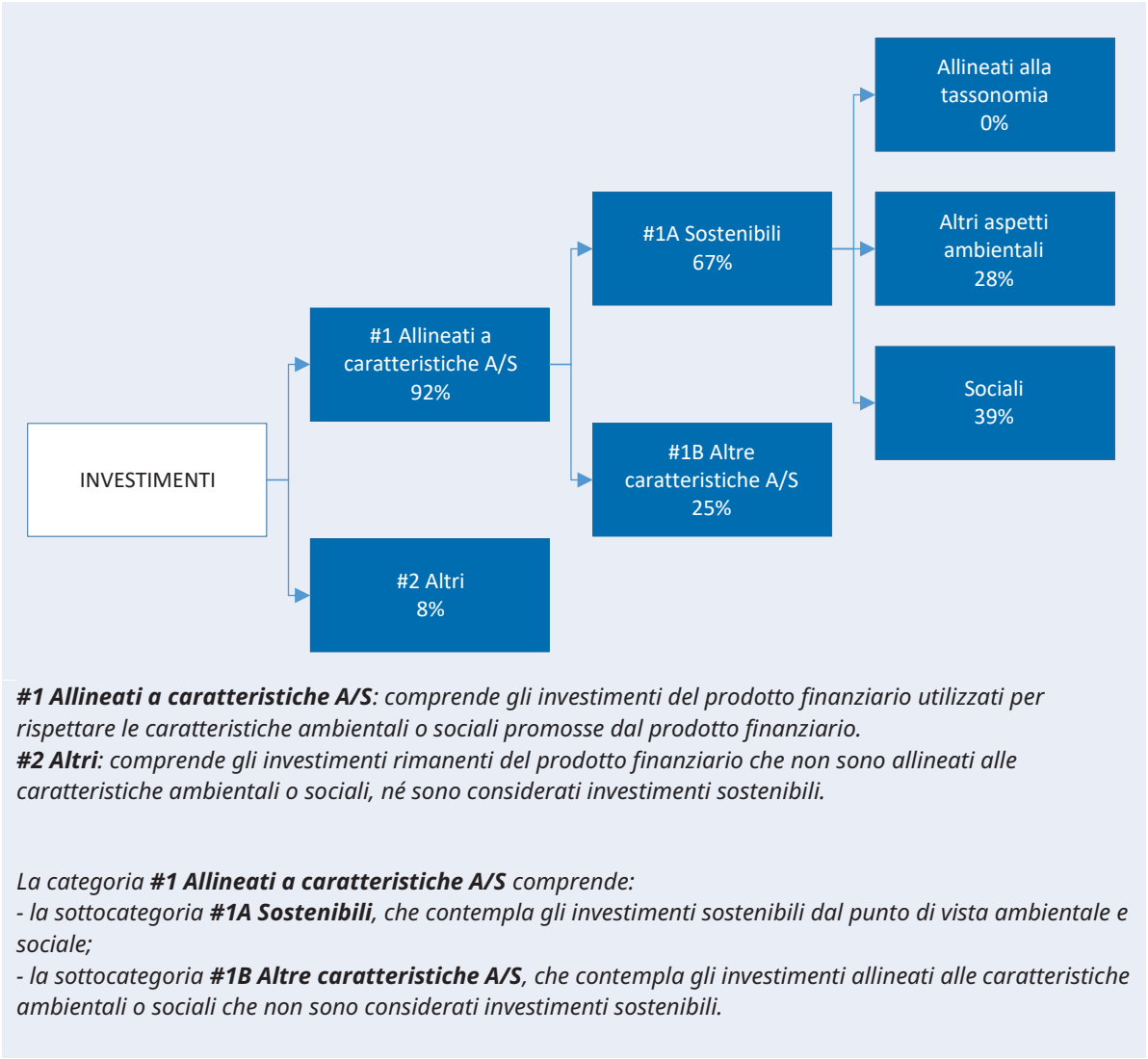
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 92%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg Euro Aggregate (1-3 Y) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Dal giugno 2024 della categoria #1 fanno parte anche le obbligazioni verdi, sociali o di sostenibilità che non sono state valutate dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders.

Il Comparto ha destinato il 67% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 28% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 39% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, in base alla valutazione eseguita dallo strumento proprietario di Schroders, oppure dal giugno 2024 è stato classificato come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile. Ad eccezione di eventuali green bond o social bond, che saranno classificati come aventi rispettivamente obiettivi ambientali e sociali, un investimento sostenibile viene classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale in base al fatto che l'emittente in questione abbia o meno un punteggio più elevato nello strumento proprietario di Schroders rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Finanza	Banche	26,73
Finanza	Servizi finanziari	7,35
Finanza	Assicurazioni	1,34
Debito sovrano (mercati sviluppati)	Debito sovrano (mercati sviluppati)	23,64
Industria	Industria di base	3,07
Industria	Settore automobilistico	3,06
Industria	Tecnologia ed elettronica	2,11
Industria	Immobiliare	1,53
Industria	Servizi	1,50
Industria	Beni strumentali	1,41
Industria	Vendita al dettaglio	1,30
Industria	Trasporti	1,22
Industria	Telecomunicazioni	0,99
Industria	Beni di consumo	0,57
Industria	Media e intrattenimento	0,52
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	0,48
Industria	Tempo libero	0,17
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	4,83
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	1,02
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	1,02
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	0,97
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	0,63
Obbligazioni di enti statali	Obbligazioni di enti statali	3,44
Garantiti dal governo	Garantiti dal governo	2,94
Sovranazionali	Sovranazionali	2,68
Autorità locali	Autorità locali	1,74
Liquidità	Liquidità	1,25
Liquidità	Margine di liquidità	0,33
Debito sovrano estero	Debito sovrano estero	1,32
Garantiti	Obbligazioni garantite	0,95
Strumenti derivati	Derivati FX	-0,03
Strumenti derivati	Derivati sui tassi d'interesse	-0,09

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

☐

Sì:

☐

Gas fossile

☐

Energia nucleare

☒

No

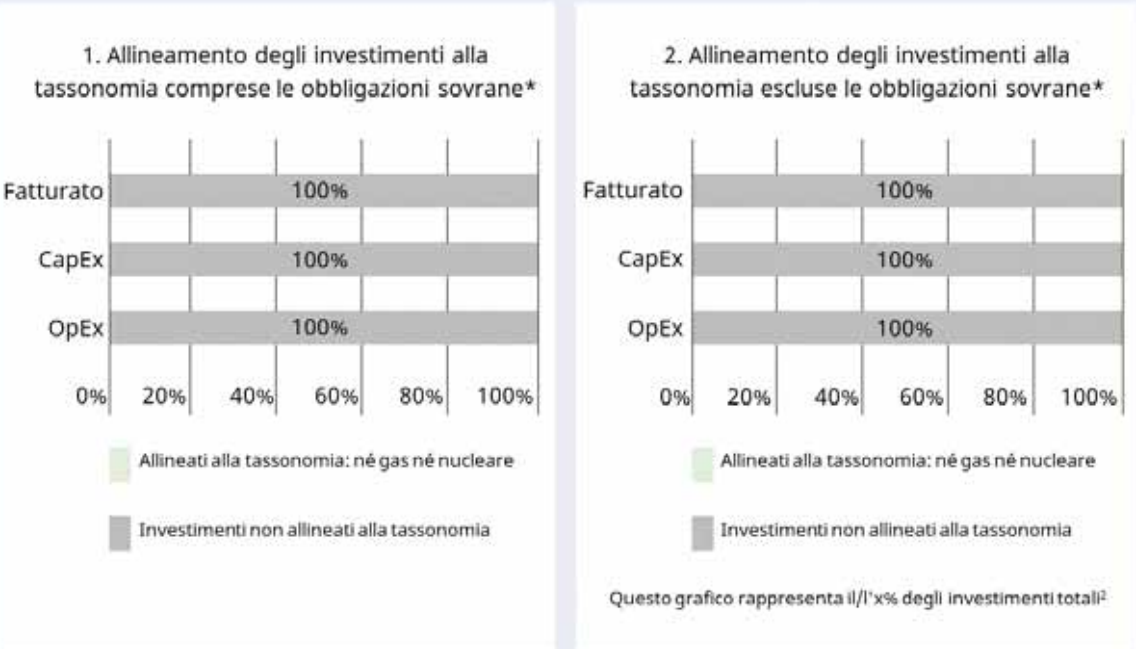
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
 - **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
 - **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 28%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è stata del 39%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Bond
Identificativo della persona giuridica: ITFMVE39JEIQ35YCI721

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Si

No

☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%	☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 65% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	☒ con un obiettivo sociale
	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg Global Aggregate Bond, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari all'1,2% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari allo 0,2%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Energia pulita
- Istruzione
- Retribuzioni elevate
- Stabilità socio-politica
- Accesso all'acqua

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 65% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders e/o se l'attività è classificata come un'obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	65
Gen 2023 - Dic 2023	60
Set 2022 - Dic 2022	65

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	1,2	0,2
Gen 2023 - Dic 2023	0,6	-0,1
Gen 2022 - Dic 2022	1,3	-0,2

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata investita in investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti sostenibili ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders e/o in base al fatto che l'attività fosse classificata come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile. Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Energia pulita: il beneficio ambientale stimato associato alle rinnovabili e la trasformazione accelerata dei sistemi energetici dei Paesi.
- Istruzione: i benefici sociali stimati della spesa pro-capite per età scolare per l'istruzione di un Paese.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Stabilità socio-politica: il beneficio sociale stimato che un Paese politicamente e socialmente stabile può offrire al fine di sostenere un contesto economico favorevole e attirare investimenti, contribuendo in tal modo alla crescita economica nel lungo termine; e
- Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.
- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en/lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione dell'analisi degli emittenti nell'ambito del nostro processo d'investimento. Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1 e 2 sono stati inclusi nell'ambito del punteggio complessivo di governance/ambientale di una società e abbiamo preso in considerazione i piani di decarbonizzazione e riduzione al minimo delle emissioni per una serie di società. Per gli emittenti sovrani, i PAI 15 (Intensità di GHG) e 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) sono estremamente rilevanti e sono stati presi in considerazione per valutare l'idoneità del debito di vari paesi per il portafoglio.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento, abbiamo interagito con le imprese beneficiarie degli investimenti sul tema dell'allineamento climatico correlato ai PAI 1, 2, 3 e 4. Ad esempio, in riferimento al PAI 1, abbiamo interagito con una società del settore energia per ottenere un aggiornamento sui suoi obiettivi climatici e sul suo piano di transizione. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

Le opportunità di interazione con gli emittenti sovrani tendono ad essere inferiori rispetto a quelle con gli emittenti societari. Durante il periodo di riferimento, tuttavia, abbiamo avuto la possibilità di interagire con gli emittenti sovrani e sovranazionali interessati, principalmente per quanto riguarda il loro approccio alle strategie per l'azzeramento delle emissioni di carbonio (correlate al PAI 15, Intensità di GHG).

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	71
Governance aziendale	28
Capitale naturale e biodiversità	23
Diritti umani	21
Gestione del capitale umano	9
Diversità e inclusione	8

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
FN MA5138 5.5% 01 Sep 2053	Cartolarizzati Debito sovrano	1,83	Stati Uniti
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #341 SR 341 .3% 20 Dec 2025	(mercati sviluppati) Investimenti	1,76	Giappone
SISF SECURITISED CREDIT I ACCUMULATION	collettivi Debito sovrano	1,33	Lussemburgo
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #349 SR 349 .1% 20 Dec 2027	(mercati sviluppati)	1,33	Giappone
FN MA5139 6% 01 Sep 2053	Cartolarizzati Debito sovrano	1,31	Stati Uniti
TREASURY NOTE SR GOVT 2.25% 15 Nov 2027	(mercati sviluppati) Debito sovrano	1,21	Stati Uniti
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #356 SR 356 .1% 20 Sep 2029	(mercati sviluppati)	1,07	Giappone Nuova
BANK OF NEW ZEALAND SR REGS 2.552% 29 Jun 2027	Finanza	1,03	Zelanda
TREASURY BILL SR GOVT 0% 23 Jul 2024	Equivalenti liquidi	0,90	Stati Uniti
TREASURY BILL SR GOVT 0% 30 Apr 2024	Equivalenti liquidi	0,90	Stati Uniti
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR91 SR FR91 6.375% 15 Apr 2032	Debito sovrano dei mercati emergenti	0,89	Indonesia
G2 MA8879 5.5% 20 May 2053	Cartolarizzati	0,85	Stati Uniti
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR100 SR 100 6.625% 15 Feb 2034	Debito sovrano dei mercati emergenti	0,84	Indonesia
FN MA5167 6,5% 01 Oct 2053	Cartolarizzati	0,84	Stati Uniti
ROMANIA (REPUBLIC OF) SR REGS 5.5% 18 Sep 2028	Debito sovrano estero	0,83	Romania

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

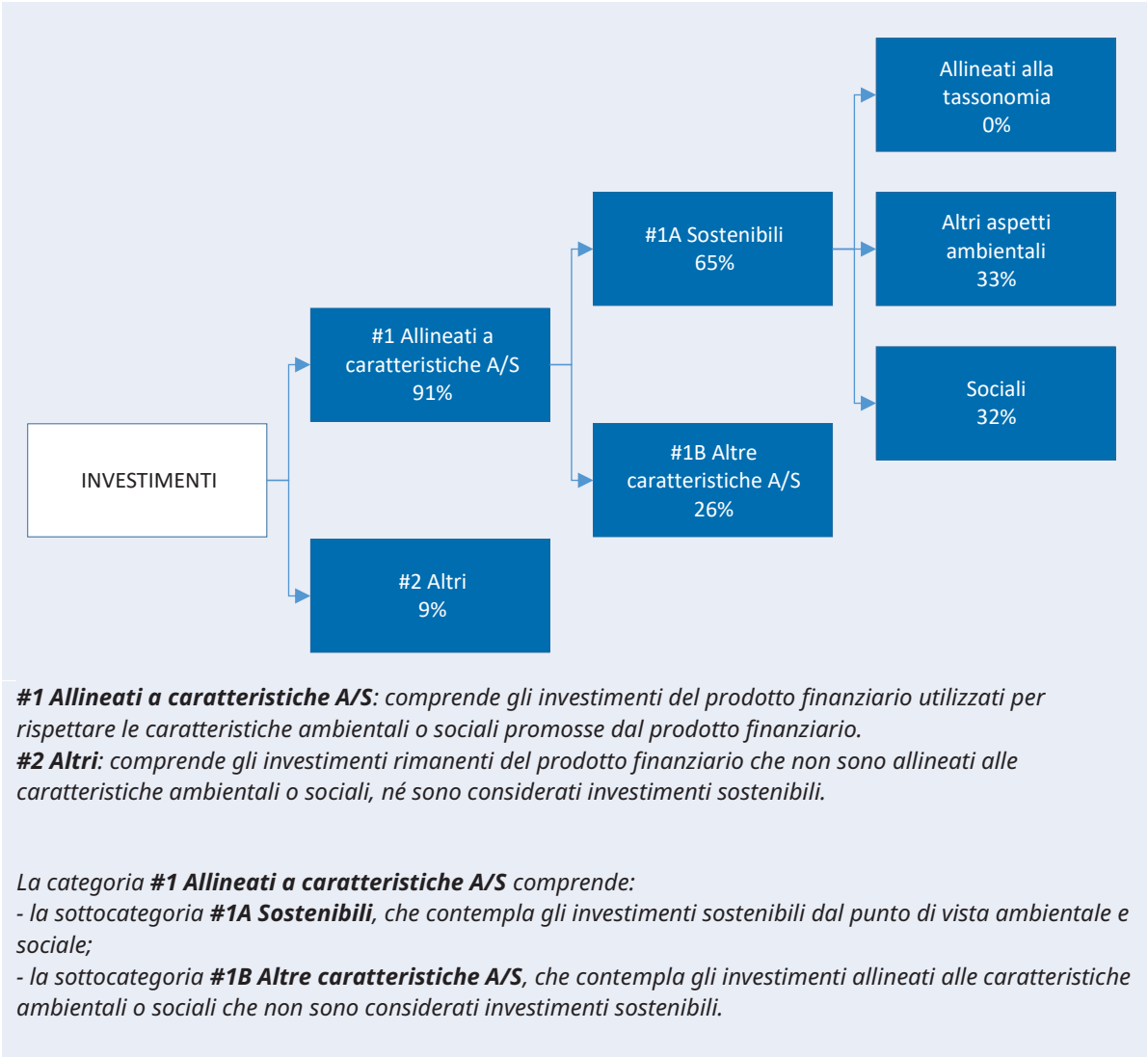
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 91%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg Global Aggregate Bond e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Dal giugno 2024 della categoria #1 fanno parte anche le obbligazioni verdi, sociali o di sostenibilità che non sono state valutate dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders.

Il Comparto ha destinato il 65% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 33% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 32% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, in base alla valutazione eseguita dallo strumento proprietario di Schroders, oppure dal giugno 2024 è stato classificato come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile. Ad eccezione di eventuali green bond o social bond, che saranno classificati come aventi rispettivamente obiettivi ambientali e sociali, un investimento sostenibile viene classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale in base al fatto che l'emittente in questione abbia o meno un punteggio più elevato nello strumento proprietario di Schroders rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Cartolarizzati	Titoli garantiti da ipoteca	21,78
Cartolarizzati	Obbligazioni ipotecarie garantite	1,35
Cartolarizzati	Garantiti da attività	0,99
Cartolarizzati	Titoli garantiti da ipoteche commerciali	0,01
Debito sovrano (mercati sviluppati)	Debito sovrano (mercati sviluppati)	20,18
Finanza	Banche	12,40
Finanza	Servizi finanziari	2,43
Finanza	Assicurazioni	1,40
Debito sovrano dei mercati emergenti	Debito sovrano dei mercati emergenti	9,46
Obbligazioni di enti statali	Obbligazioni di enti statali	7,95
Industria	Tecnologia ed elettronica	0,99
Industria	Immobiliare	0,85
Industria	Industria di base	0,82
Industria	Sanità	0,76
Industria	Energia	0,70
Industria	Beni di consumo	0,49
Industria	Settore automobilistico	0,47
Industria	Trasporti	0,38
Industria	Servizi	0,32
Industria	Telecomunicazioni	0,28
Industria	Vendita al dettaglio	0,20
Industria	Beni strumentali	0,17
Industria	Media	0,17
Industria	Tempo libero	0,12
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	5,14
Autorità locali	Autorità locali	2,82
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	2,56
Debito sovrano estero	Debito sovrano estero	2,52
Sovranazionali	Sovranazionali	2,23
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,31
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	0,20
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	0,20
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	0,18
Garantiti dal governo	Garantiti dal governo	0,54
Garantiti	Obbligazioni garantite	0,15
Strumenti derivati	Derivati sull'inflazione	0,02
Strumenti derivati	Derivati FX	0,01
Strumenti derivati	Derivati sui tassi d'interesse	-0,08
Liquidità	Margine di liquidità	1,21
Liquidità	Liquidità	-2,65

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

☐

Sì:

☐

Gas fossile

☐

Energia nucleare

☒

No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

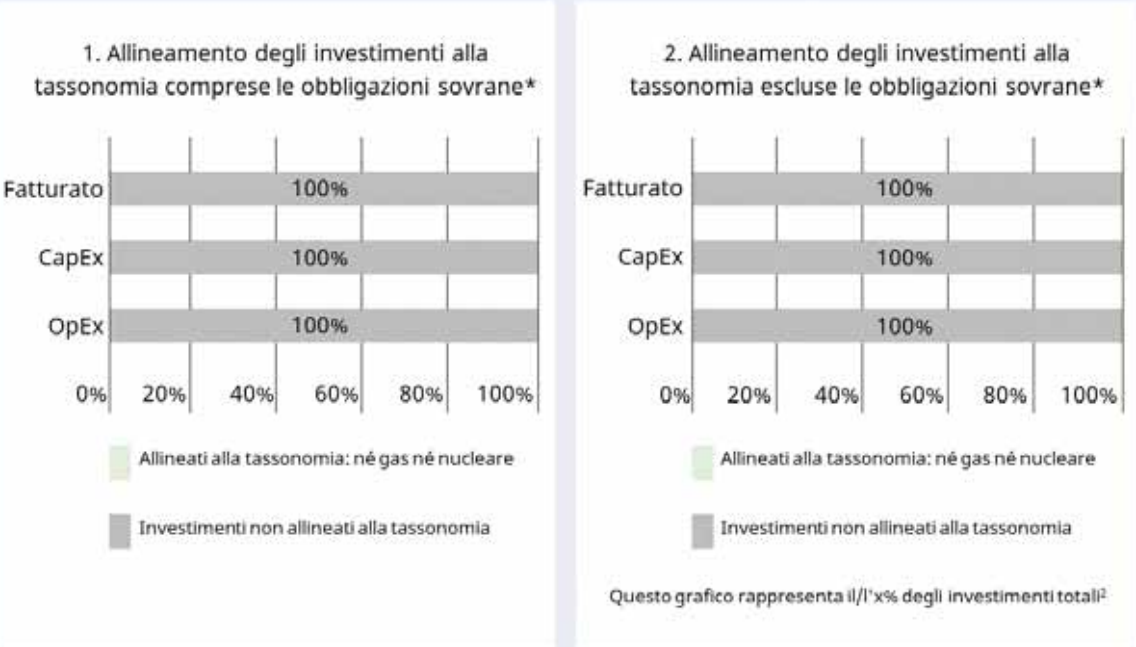
Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 33%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è stata del 32%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Inflation Linked Bond
Identificativo della persona giuridica: RUBFC6653PDCGJDLQB12

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Si

No

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%

☐

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%

☒

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 96% di investimenti sostenibili

☐

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo sociale

☐

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice ICE BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked con copertura in EUR, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al 3,6% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari all'1,6%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Istruzione
- Aiuti internazionali
- Approvvigionamento energetico
- Stabilità socio-politica
- Accesso all'acqua

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 96% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders e/o se l'attività è classificata come un'obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	96
Gen 2023 - Dic 2023	99
Ago 2022 - Dic 2022	97

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	3,6	1,6
Gen 2023 - Dic 2023	2,9	1,8
Gen 2022 - Dic 2022	1,8	1,3

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata investita in investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti sostenibili ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders e/o in base al fatto che l'attività fosse classificata come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Istruzione: i benefici sociali stimati della spesa pro-capite per età scolare per l'istruzione di un Paese.
- Aiuti internazionali: i benefici sociali stimati associati agli aiuti umanitari a seguito di catastrofi naturali o conflitti e supporto finanziario per lo sviluppo economico delle economie sottosviluppate. Attribuiti in proporzione alle entrate totali nette dell'ODA (Official Development Assistance).
- Approvvigionamento energetico: i benefici sociali stimati dell'accesso all'energia e all'elettricità. Attribuiti in proporzione alla quota di ricavi per approvvigionamento energetico di un'impresa.
- Stabilità socio-politica: il beneficio sociale stimato che un Paese politicamente e socialmente stabile può offrire al fine di sostenere un contesto economico favorevole e attirare investimenti, contribuendo in tal modo alla crescita economica nel lungo termine; e

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Questo Comparto per natura non investe in modo significativo in obbligazioni societarie e pertanto, in pratica, tali esclusioni societarie sono meno importanti rispetto ad altri Comparti. Tuttavia, le esclusioni formalmente applicate comprendevano quanto segue:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione dell'analisi degli emittenti nell'ambito del nostro processo d'investimento. Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra i PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Per gli emittenti sovrani, i PAI 15 (Intensità di GHG) e 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) sono estremamente rilevanti e sono stati presi in considerazione per valutare l'idoneità del debito di vari paesi per il portafoglio.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

Le opportunità di interazione con gli emittenti sovrani tendono ad essere inferiori rispetto a quelle con gli emittenti societari (nei quali questo Comparto non investe in maniera significativa). Durante il periodo di riferimento, tuttavia, abbiamo avuto la possibilità di interagire con gli emittenti sovrani e sovranazionali interessati, principalmente per quanto riguarda il loro approccio alle strategie per l'azzeramento delle emissioni di carbonio (correlate al PAI 15, Intensità di GHG).

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	4
Diritti umani	4
Governance aziendale	3
Gestione del capitale umano	1
Capitale naturale e biodiversità	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
TREASURY IL REGS .75% 22 Nov 2033	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,60	Regno Unito
GERMANY DBRI IL REGS .1% 15 Apr 2026	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,26	Germania
US TREASURY INFL TII TIPS .625% 15 Jan 2026	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,05	Stati Uniti
US TREASURY INFL TII TIPS 2.375% 15 Oct 2028	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,71	Stati Uniti
US TREASURY INFL TII TIPS .125% 15 Oct 2026	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,65	Stati Uniti
US TREASURY INFL TII TIPS .5% 15 Jan 2028	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,64	Stati Uniti
US TREASURY INFL TII TIPS .125% 15 Jul 2030	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,63	Stati Uniti
US TREASURY INFL (TII) .125% 15 Jul 2026	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,59	Stati Uniti
US TREASURY INFL TII TIPS .375% 15 Jan 2027	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,59	Stati Uniti
US TREASURY INFL TII TIPS 1.25% 15 Apr 2028	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,56	Stati Uniti
US TREASURY INFL TII .375% 15 Jul 2027	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,54	Stati Uniti
US TREASURY NOTES .875% 15 Jan 2029	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,52	Stati Uniti
US TSY INFL IX BONDS 3.875% 15 Apr 2029	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,50	Stati Uniti
US TREASURY INFL TII TIPS .75% 15 Jul 2028	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,48	Stati Uniti
US TREASURY INFL TII TIPS .125% 15 Jan 2030	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,46	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

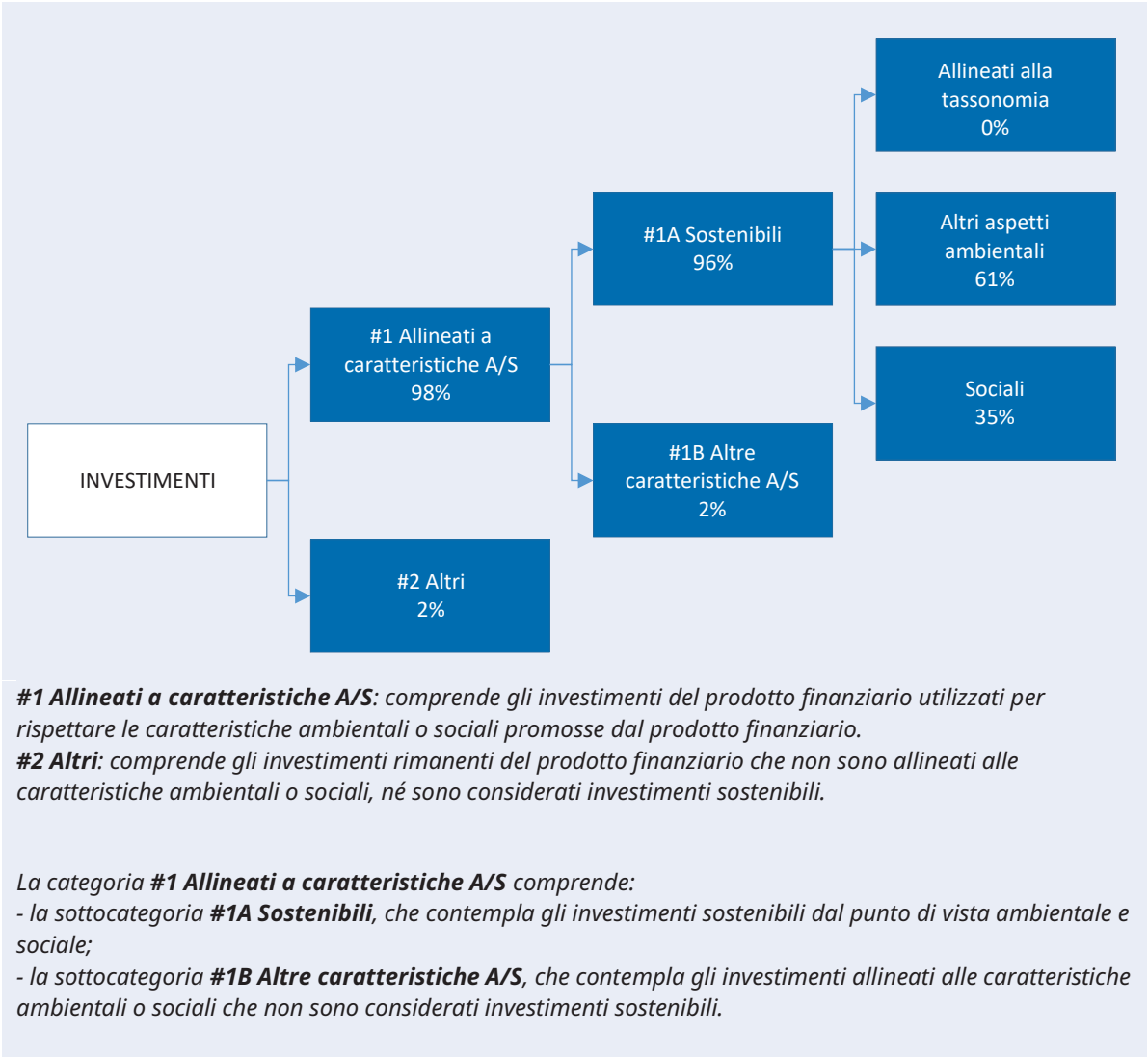
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 98%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice ICE BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Dal giugno 2024 della categoria #1 fanno parte anche le obbligazioni verdi, sociali o di sostenibilità che non sono state valutate dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders.

Il Comparto ha destinato il 96% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 61% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 35% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, in base alla valutazione eseguita dallo strumento proprietario di Schroders, oppure dal giugno 2024 è stato classificato come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile. Ad eccezione di eventuali green bond o social bond, che saranno classificati come aventi rispettivamente obiettivi ambientali e sociali, un investimento sostenibile viene classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale in base al fatto che l'emittente in questione abbia o meno un punteggio più elevato nello strumento proprietario di Schroders rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Debito sovrano (mercati sviluppati)		90,11
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	1,40
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	1,02
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	1,00
Debito sovrano dei mercati emergenti		2,99
Garantiti dal governo	Trasporti	1,41
Cartolarizzati	Titoli garantiti da ipoteca	1,23
Liquidità	Margine di liquidità	0,86
Liquidità	Liquidità	0,13
Industria	Sanità	0,11
Industria	Servizi	0,10
Industria	Telecomunicazioni	0,09
Finanza	Servizi finanziari	0,25
Strumenti derivati	Derivati sull'inflazione	0,05
Strumenti derivati	Derivati sui tassi d'interesse	-0,02
Strumenti derivati	Derivati FX	-0,74

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• *Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?*

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

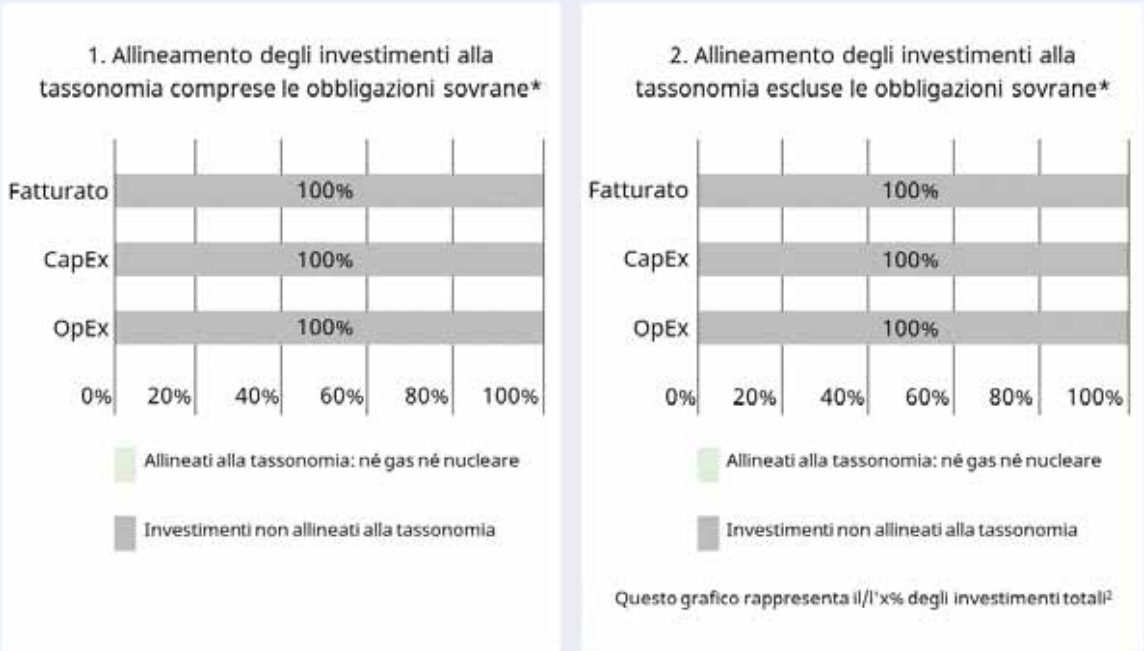
☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 61%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è stata del 35%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond
Identificativo della persona giuridica: 549300SQ2F1F5L1C1W23

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Si

No

☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%	☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 67% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	☒ con un obiettivo sociale
	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg US Govt/Credit 1-3 Year sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 40% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al 4,3% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -0,3%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Connettività
- Istruzione
- Medicina
- Strutture igienico sanitarie
- Accesso all'acqua

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 67% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders e/o se l'attività è classificata come un'obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	67
Gen 2023 - Dic 2023	68
Ago 2022 - Dic 2022	65

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	4,3	-0,3
Gen 2023 - Dic 2023	1,5	-0,8
Gen 2022 - Dic 2022	2,0	-1,2

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata investita in investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti sostenibili ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders e/o in base al fatto che l'attività fosse classificata come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

- Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:
- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
 - Istruzione: i benefici sociali stimati della spesa pro-capite per età scolare per l'istruzione di un Paese.
 - Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.
 - Strutture igienico sanitarie: i benefici sociali stimati associati alla fornitura di prodotti e servizi che affrontano i problemi di scarse condizioni igieniche, mancanza di acqua potabile e igiene. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali; e

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione dell'analisi degli emittenti nell'ambito del nostro processo d'investimento. Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1 e 2 sono stati inclusi nell'ambito del punteggio complessivo di governance/ambientale di una società e abbiamo preso in considerazione i piani di decarbonizzazione e riduzione al minimo delle emissioni per una serie di società. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento, abbiamo interagito con un'impresa beneficiaria degli investimenti sul tema dell'allineamento climatico correlato ai PAI 1, 2, 3 e 4. Ad esempio, in riferimento al PAI 1, abbiamo interagito con una società del settore finanziario per ottenere un aggiornamento sui suoi obiettivi climatici e sul suo piano di transizione. Nel periodo in esame, i nostri impegni hanno interessato una serie di temi compresi quelli correlati ai PAI 1, 2, 3 e 4.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	17
Diritti umani	6
Governance aziendale	6
Capitale naturale e biodiversità	4
Diversità e inclusione	3
Gestione del capitale umano	2

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
TREASURY NOTE SR GOVT 4.625% 15 Nov 2026	Debito sovrano (mercati sviluppati)	3,23	Stati Uniti
TREASURY NOTE SR GOVT 4.625% 28 Feb 2026	Debito sovrano (mercati sviluppati)	3,00	Stati Uniti
TREASURY NOTE SR GOVT 4.5% 15 May 2027	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,67	Stati Uniti
SISF SECURITISED CREDIT I ACCUMULATION	Investimenti collettivi	2,65	Lussemburgo
TREASURY NOTE SR GOVT 4.875% 30 Nov 2025	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,64	Stati Uniti
COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK SR CORP 3% 16 Jun 2025	Sovranazionali	1,85	Stati Uniti
FN MA4920 6% 01 Feb 2053	Cartolarizzati	1,84	Stati Uniti
KFW SR CORP 3.125% 10 Jun 2025	Garantiti dal governo	1,80	Germania
TREASURY NOTE SR GOVT 4.625% 15 Sep 2026	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,70	Stati Uniti
FN MA4876 6% 01 Dec 2052	Cartolarizzati	1,68	Stati Uniti
TREASURY NOTE SR GOVT 4.375% 15 Aug 2026	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,60	Stati Uniti
ROGERS COMMUNICATIONS INC SR CORP 2.95% 15 Mar 2025	Industria	1,43	Canada
JPMORGAN CHASE & CO SR CORP 3.782% 01 Feb 2028	Finanza	1,24	Stati Uniti
T-MOBILE USA INC SR CORP 1.5% 15 Feb 2026	Industria	1,21	Stati Uniti
FN MA5216 6% 01 Dec 2053	Cartolarizzati	1,18	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

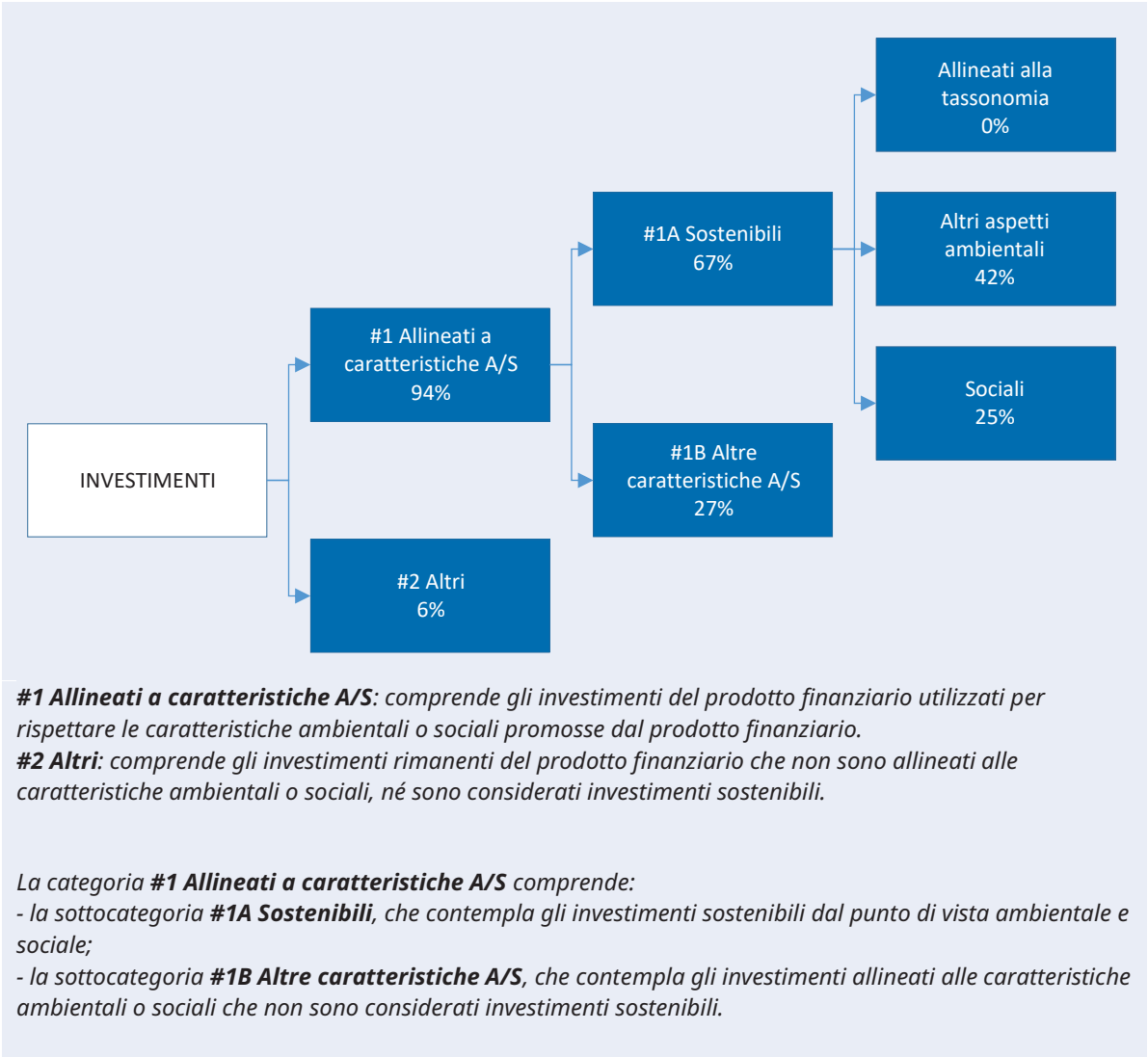
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 94%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg US Govt/Credit 1-3 Year e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Dal giugno 2024 della categoria #1 fanno parte anche le obbligazioni verdi, sociali o di sostenibilità che non sono state valutate dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders.

Il Comparto ha destinato il 67% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 42% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 25% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, in base alla valutazione eseguita dallo strumento proprietario di Schroders, oppure dal giugno 2024 è stato classificato come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile. Ad eccezione di eventuali green bond o social bond, che saranno classificati come aventi rispettivamente obiettivi ambientali e sociali, un investimento sostenibile viene classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale in base al fatto che l'emittente in questione abbia o meno un punteggio più elevato nello strumento proprietario di Schroders rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Industria	Settore automobilistico	6,58
Industria	Telecomunicazioni	4,43
Industria	Sanità	4,18
Industria	Distribuzione del gas	3,67
Industria	Media e intrattenimento	2,89
Industria	Immobiliare	2,52
Industria	Tecnologia ed elettronica	1,96
Industria	Industria di base	1,02
Industria	Beni di consumo	0,84
Industria	Tempo libero	0,65
Industria	Servizi	0,47
Industria	Beni strumentali	0,38
Industria	Trasporti	0,09
Finanza	Banche	14,95
Finanza	Servizi finanziari	5,48
Finanza	Assicurazioni	4,39
Debito sovrano (mercati sviluppati)	Debito sovrano (mercati sviluppati)	21,68
Cartolarizzati	Titoli garantiti da ipoteca	9,90
Cartolarizzati	Obbligazioni ipotecarie garantite	0,25
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	1,79
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	1,53
Sovranazionali	Sovranazionali	2,84
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	2,65
Garantiti dal governo	Garantiti dal governo	1,80
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	1,76
Municipali USA imponibili	Municipali USA imponibili	0,75
Liquidità	Liquidità	0,47
Liquidità	Margine di liquidità	0,12

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

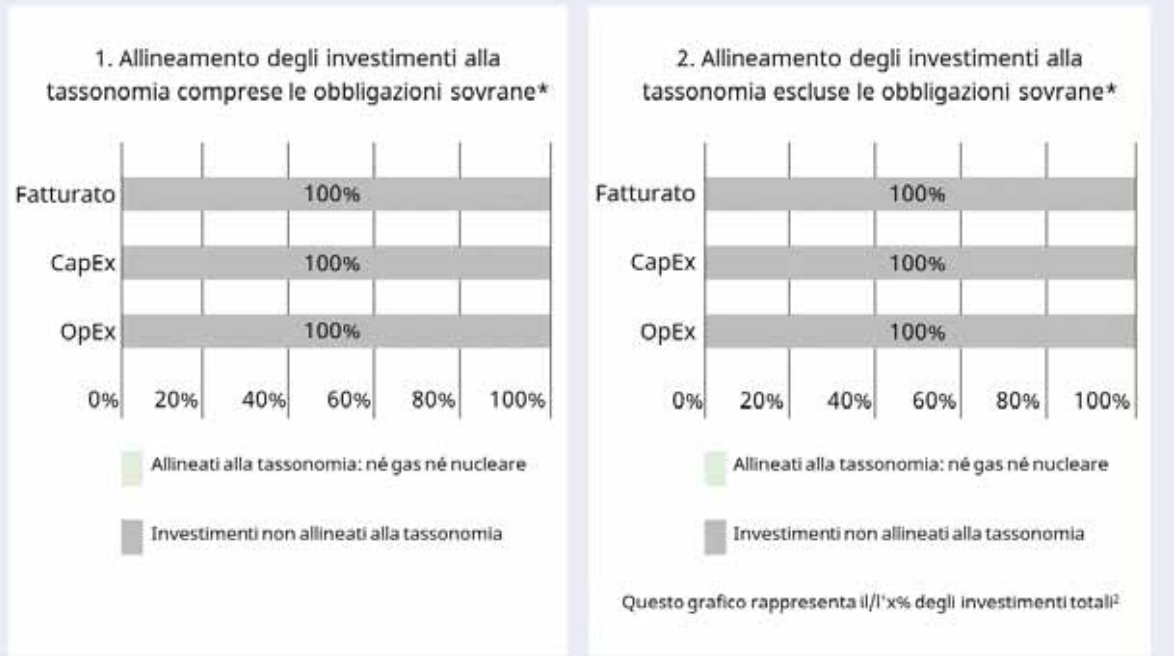
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 42%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 25%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF US Dollar Bond
Identificativo della persona giuridica: GB3IPB54OX2RMO1Y4781

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Si

No

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%

☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 63% di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Schroder ISF US Dollar Bond - Relazione annuale certificata

31 dicembre 2024

FD103383-20250122100150

i

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg US Aggregate Bond (TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il Comparto ha fatto uso di derivati per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto, in particolare per ottenere il punteggio di sostenibilità del Comparto nello strumento proprietario di Schroders.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al 2,0% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -1,3%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Connettività
- Istruzione
- Retribuzioni elevate

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Strutture igienico sanitarie
- Accesso all'acqua

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 63% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders e/o se l'attività è classificata come un'obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	63
Gen 2023 - Dic 2023	59
Ago 2022 - Dic 2022	62

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	2,0	-1,3
Gen 2023 - Dic 2023	1,8	-2,1
Gen 2022 - Dic 2022	3,6	-2,3

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata investita in investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti sostenibili ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders e/o in base al fatto che l'attività fosse classificata come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Istruzione: i benefici sociali stimati della spesa pro-capite per età scolare per l'istruzione di un Paese.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Strutture igienico sanitarie: i benefici sociali stimati associati alla fornitura di prodotti e servizi che affrontano i problemi di scarse condizioni igieniche, mancanza di acqua potabile e igiene. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali; e
- Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.
- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione dell'analisi degli emittenti nell'ambito del nostro processo d'investimento. Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1 e 2 sono stati inclusi nell'ambito del punteggio complessivo di governance/ambientale di una società e abbiamo preso in considerazione i piani di decarbonizzazione e riduzione al minimo delle emissioni per una serie di società. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento, abbiamo interagito con un'impresa beneficiaria degli investimenti sul tema dell'allineamento climatico correlato ai PAI 1, 2, 3 e 4. Ad esempio, in riferimento al PAI 1, abbiamo interagito con una società del settore energia per ottenere un aggiornamento sui suoi obiettivi climatici e sul suo piano di transizione. Nel periodo in esame, i nostri impegni hanno interessato una serie di temi compresi quelli correlati ai PAI 1, 2, 3 e 4.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	24
Governance aziendale	10
Diritti umani	9
Capitale naturale e biodiversità	5
Gestione del capitale umano	4
Diversità e inclusione	3

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
SISF SECURITISED CREDIT I ACCUMULATION	Investimenti collettivi	8,22	Lussemburgo
US TREASURY BOND 3% 15 Aug 2052	Debito sovrano (mercati sviluppati)	3,02	Stati Uniti
FN MA4737 5% 01 Aug 2052	Cartolarizzati	1,87	Stati Uniti
FN MA4437 2% 01 Oct 2051	Cartolarizzati	1,55	Stati Uniti
US TREASURY INFL TII TIPS 2.125% 15 Apr 2029	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,43	Stati Uniti
FN MA4562 2% 01 Mar 2052	Cartolarizzati	1,35	Stati Uniti
MACQUARIE GROUP LTD SR 144A 1.629% 23 Sep 2027	Finanza	1,32	Australia
US TREASURY BOND 4% 15 Nov 2052	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,25	Stati Uniti
FR SD8214 3.5% 01 May 2052	Cartolarizzati	1,13	Stati Uniti
FN MA4600 3.5% 01 May 2052	Cartolarizzati	1,12	Stati Uniti
G2 MA8948 5,5% 20 Jun 2053	Cartolarizzati	1,10	Stati Uniti
MILOS 2017-1A AR 5.949% 20 Oct 2030	Cartolarizzati	1,01	Stati Uniti
G2 MA8949 6% 20 Jun 2053	Cartolarizzati	1,00	Stati Uniti
LLOYDS BANKING GROUP PLC SR CORP 1.627% 11 May 2027	Finanza	0,98	Regno Unito
FN FS2637 2.5% 01 May 2052	Cartolarizzati	0,97	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

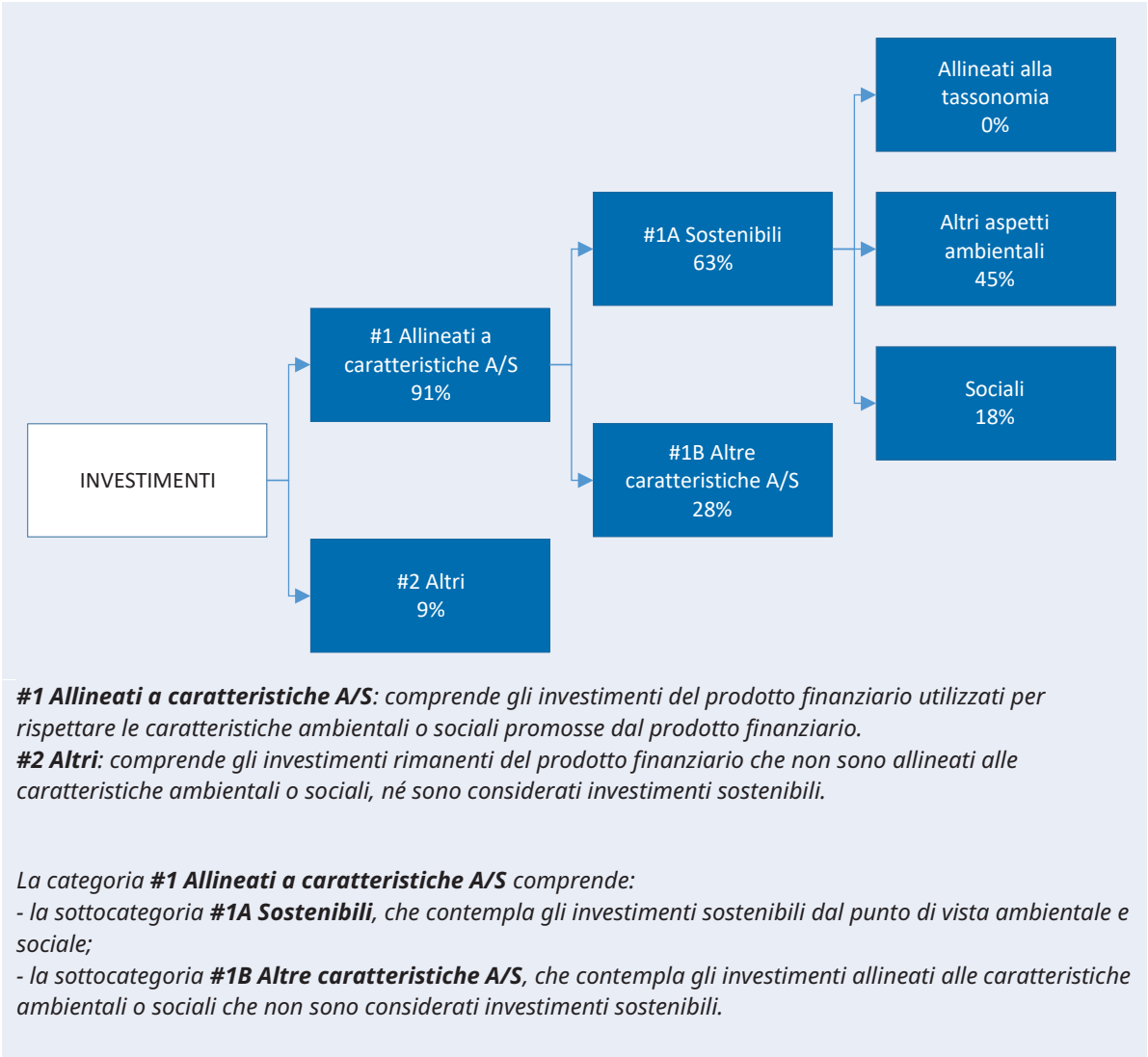
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 91%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg US Aggregate Bond (TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Dal giugno 2024 della categoria #1 fanno parte anche le obbligazioni verdi, sociali o di sostenibilità che non sono state valutate dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders.

Il Comparto ha destinato il 63% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 45% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 18% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, in base alla valutazione eseguita dallo strumento proprietario di Schroders, oppure dal giugno 2024 è stato classificato come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile. Ad eccezione di eventuali green bond o social bond, che saranno classificati come aventi rispettivamente obiettivi ambientali e sociali, un investimento sostenibile viene classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale in base al fatto che l'emittente in questione abbia o meno un punteggio più elevato nello strumento proprietario di Schroders rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Cartolarizzati	Titoli garantiti da ipoteca	24,40
Cartolarizzati	Garantiti da attività	1,34
Cartolarizzati	Obbligazioni ipotecarie garantite	0,31
Industria	Settore automobilistico	4,23
Industria	Immobiliare	3,48
Industria	Distribuzione del gas	2,98
Industria	Industria di base	2,59
Industria	Media e intrattenimento	2,12
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	1,82
Industria	Telecomunicazioni	1,60
Industria	Sanità	1,38
Industria	Tecnologia ed elettronica	0,74
Industria	Beni strumentali	0,61
Industria	Beni di consumo	0,53
Industria	Servizi	0,43
Industria	Vendita al dettaglio	0,42
Industria	Tempo libero	0,27
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,08
Industria	Energia integrata	0,03
Industria	Apparecchiature e servizi petroliferi	0,02
Industria	Trasporti	0,02
Finanza	Banche	11,41
Finanza	Servizi finanziari	3,96
Finanza	Assicurazioni	0,87
Debito sovrano (mercati sviluppati)	Debito sovrano (mercati sviluppati)	11,40
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	8,22
Debito sovrano estero	Debito sovrano estero	4,67
Municipali USA imponibili	Municipali USA imponibili	4,36
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	1,94
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	1,45
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	0,05
Liquidità	Margine di liquidità	0,70
Liquidità	Liquidità	0,61
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	0,84
Obbligazioni di enti statali	Obbligazioni di enti statali	0,21
Debito sovrano dei mercati emergenti	Debito sovrano dei mercati emergenti	0,05
Debito sovrano dei mercati emergenti	Buoni del tesoro statunitensi	0,03
Garantiti dal governo	Garantiti dal governo	0,04
Strumenti derivati	Derivati creditizi	-0,23

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

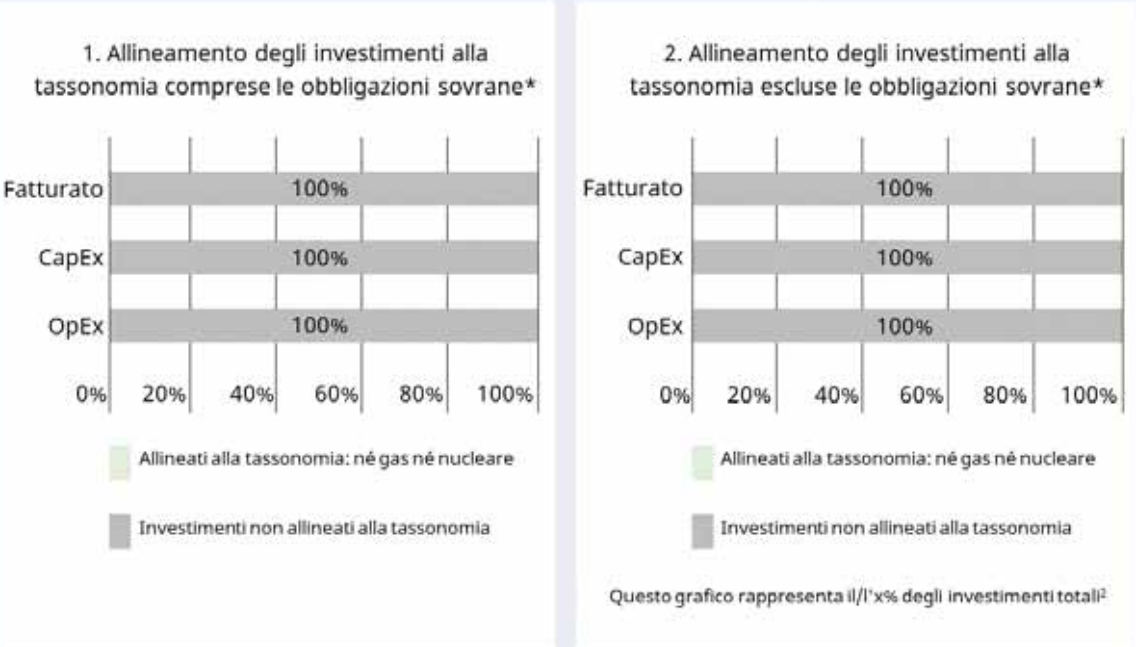
Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 45%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è stata del 18%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Alternative Securitised Income
Identificativo della persona giuridica: 549300WDWBV63KONLL52

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

●●

■

Si

●●

●●

No

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%

☐

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%

☐

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili

☐

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

con un obiettivo sociale

☒

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Schroder ISF Alternative Securitised Income - Relazione annuale certificata

31 dicembre 2024

FD102175-20250122100151

i

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha investito esclusivamente in attività ritenute superiori ad una soglia minima in base al sistema di rating del Gestore degli investimenti. I titoli sono stati classificati in base a fattori ambientali, sociali e di governance utilizzando un sistema di attribuzione di punteggio, nell'ambito del quale sono stati assegnati punti su una scala di 100 punti/100%. Questi punteggi sono stati successivamente tradotti in un sistema di classificazione da 1 a 5 stelle, laddove il punteggio di 5 stelle è considerato il più alto. Il Gestore degli investimenti si è assicurato che almeno l'80% degli attivi del Comparto fosse classificato nelle prime 3 categorie di Sostenibilità (3, 4, 5 stelle) e che il 100% degli attivi fosse stato investito in titoli con una valutazione pari o superiore a 2 stelle.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Gestore degli investimenti ha utilizzato diversi indicatori di sostenibilità per valutare ogni investimento nel Comparto in base al tipo di attivi specifici, ad esempio in base al fatto che le attività garantite sottostanti fossero o meno ipoteche o titoli immobiliari commerciali o attivi di altro tipo. Di norma gli indicatori sono stati misure quantitative orientate ai dati o informazioni fornite in seguito alle attività di impegno con gli emittenti. Tra gli indicatori figuravano, a mero titolo esemplificativo, i parametri ambientali come il rischio di transizione ambientale o il rischio fisico, i parametri sociali come il rischio di prestiti predatori o lo sforzo di educazione dei consumatori e i parametri di governance come il mantenimento del rischio o la chiarezza dei ruoli.

Il 5% degli attivi del Comparto ha ottenuto una valutazione a 5 stelle, il 42% a 4 stelle e il 51% a 3 stelle, misurata utilizzando i dati di fine trimestre per tutto il periodo di riferimento.

La conformità al punteggio minimo richiesto è stata monitorata quotidianamente tramite i nostri controlli di conformità automatizzati.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Classificazione a stelle proprietaria

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in conformità alla classificazione a stelle proprietaria, su base annua.

Periodo	5 stelle (%)	4 stelle (%)	3 stelle (%)
Gen 2024 - Dic 2024	5	42	51
Gen 2023 - Dic 2023	11	31	58
Set 2022 - Dic 2022	20	28	48

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Poiché il Comparto non si è impegnato a realizzare investimenti sostenibili, questa domanda non è applicabile al Comparto.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come indicato nell'informativa pre-contrattuale del Comparto, il Gestore degli investimenti non ha potuto prendere in considerazione in modo adeguato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità poiché questi parametri si applicano solo agli investimenti in imprese, debito sovrano e ramo immobiliare.

A causa della natura degli attivi del Comparto, il Gestore degli investimenti ha potuto prendere in considerazione solo gli effetti negativi applicabili a questa classe di attivi. Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli effetti negativi relativi alla strategia nel modo seguente:

- Il Gestore degli investimenti si è assicurato che gli investimenti fossero allineati ai Principi delle Nazioni Unite per gli investimenti responsabili ("PRI"). Tutti gli investimenti sono stati conformi agli standard di settore, equi e idonei allo scopo.
- Il sistema di rating del Gestore degli investimenti ha tenuto conto degli effetti negativi sulla società civile, come l'impronta ambientale dell'attivo o il suo impatto sui cambiamenti climatici.
- Gli investimenti che non hanno potuto soddisfare gli standard minimi relativi alle questioni sociali, ambientali o di governance sono stati esclusi dal portafoglio. L'elenco dei settori esclusi viene rivisto, aggiornato e pubblicato trimestralmente.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
TREASURY BILL SR GOVT 0% 16 Apr 2024	Equivalenti liquidi	1,83	Stati Uniti
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Investimenti collettivi	1,64	Lussemburgo
PUMA 2023-1 A 5.47% 22 Mar 2055	Cartolarizzati	1,54	Australia
BMIR 2022-2 M1B 12.0601% 27 Sep 2032	Cartolarizzati	1,54	Stati Uniti
TREASURY BILL SR GOVT 0% 16 Jul 2024	Equivalenti liquidi	1,42	Stati Uniti
TREASURY BILL SR GOVT 0% 12 Nov 2024	Equivalenti liquidi	1,38	Stati Uniti
EMIR 2023-1 M1B 8.5101% 26 Sep 2033	Cartolarizzati	1,32	Stati Uniti
STACR 2022-DNA3 M2 8.9188% 25 Apr 2042	Cartolarizzati	1,27	Stati Uniti
G2SF 6 4/24 6% 18 Apr 2024	Cartolarizzati	1,25	Stati Uniti
HMIR 2023-1 M1B FRN 144A 9.1601% 25 Oct 2033	Cartolarizzati	1,22	Stati Uniti
RMIR 2023-1 M1B 8.9101% 25 Jul 2033	Cartolarizzati	1,13	Stati Uniti
BAMLL 2013-WBRK A 3.5343% 10 Mar 2037	Cartolarizzati	1,12	Stati Uniti
GRADE 2024-CES1 A1 144A 6.306% 25 Mar 2054	Cartolarizzati	1,11	Stati Uniti
BMIR 2021-3A M2 7.7188% 25 Sep 2031	Cartolarizzati	1,10	Stati Uniti
HMIR 2022-1 M1C 10.0688% 25 Oct 2034	Cartolarizzati	1,06	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

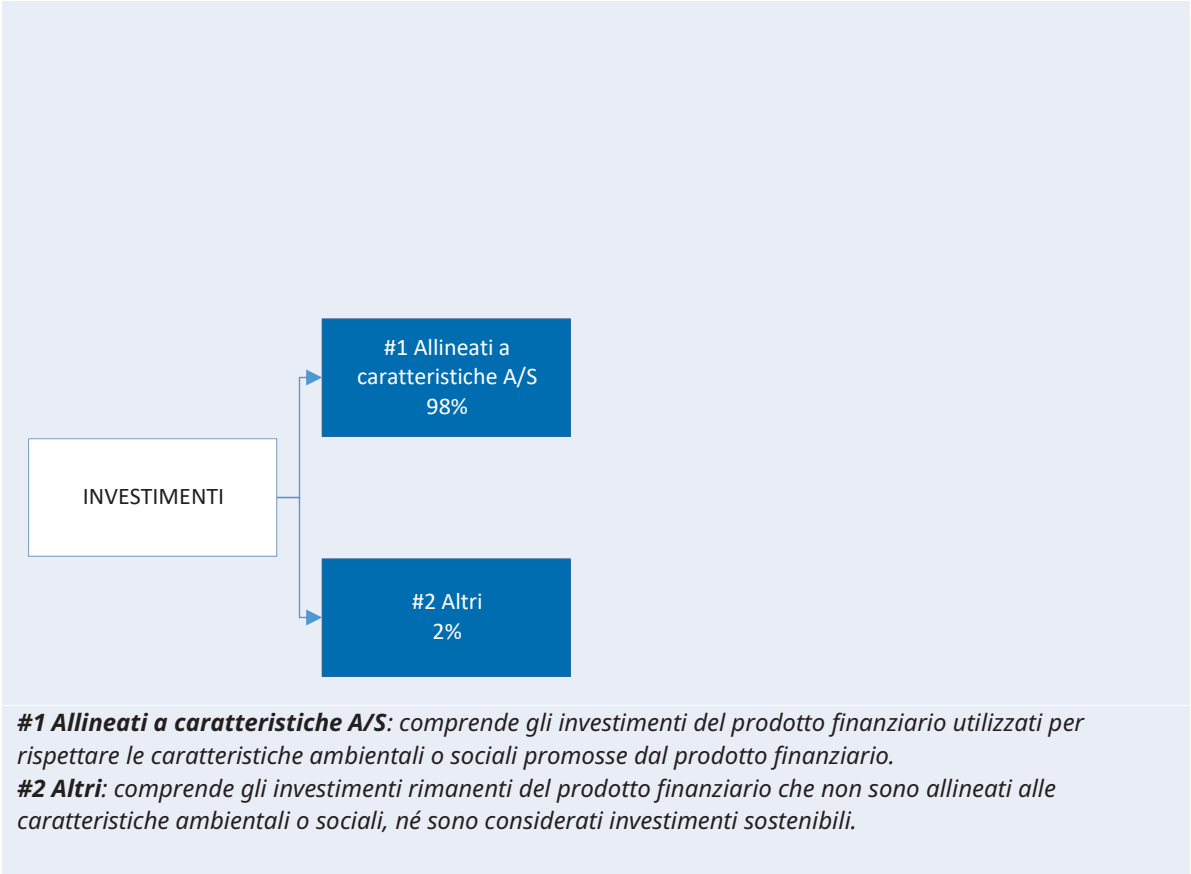
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 98%. Si tratta di investimenti che sono stati classificati nelle prime 3 categorie di Sostenibilità in base ai criteri di rating del Gestore degli investimenti. Questa cifra è stata calcolata utilizzando i dati di fine trimestre per tutto il periodo di riferimento.

#2 Altri: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità, Investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o di gestire il Comparto in modo più efficiente. La categoria #2 comprende anche investimenti non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali del Comparto in quanto non si sono classificati nelle prime 3 categorie di Sostenibilità in base ai criteri di rating del Gestore degli investimenti.



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Cartolarizzati	Obbligazioni ipotecarie garantite	50,27
Cartolarizzati	Garantiti da attività	30,55
Cartolarizzati	Titoli garantiti da ipoteca	8,42
Cartolarizzati	Titoli garantiti da ipoteche commerciali	6,16
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	10,74
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	1,64
Strumenti derivati	Derivati FX	0,10
Finanza	Società finanziarie	0,08
Liquidità	Margine di liquidità	0,15
Liquidità	Liquidità	-8,10

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì:

☐ Gas fossile☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

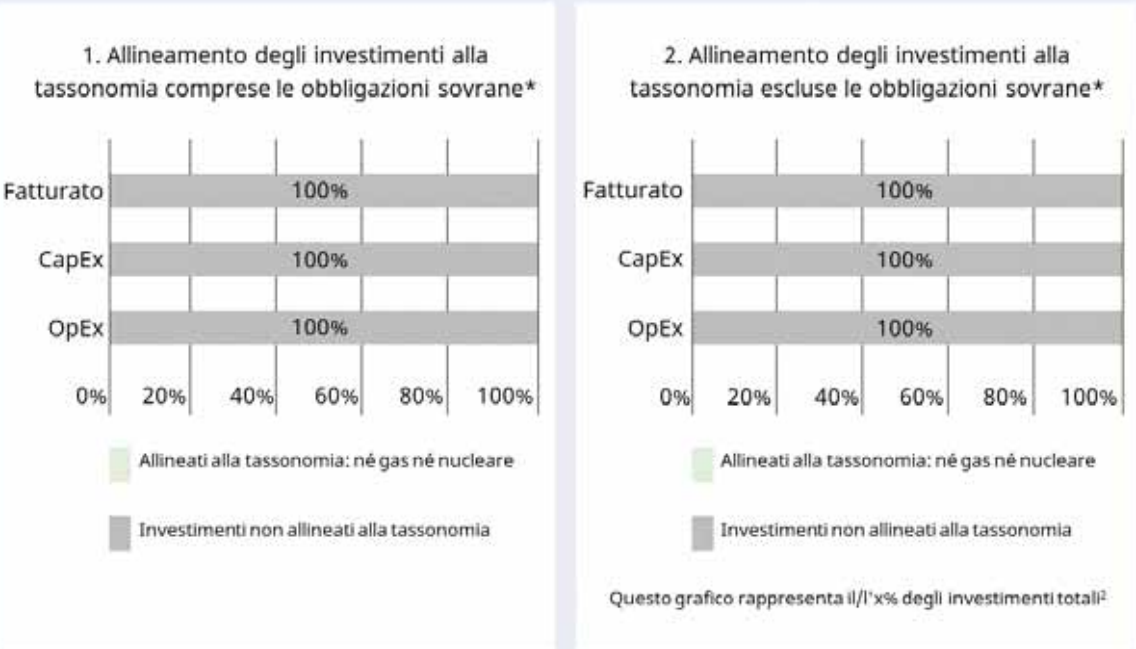
Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità, strumenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o di gestire il Comparto in modo più efficiente. La categoria #2 comprende anche investimenti non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali del Comparto in quanto non si sono classificati nelle prime 3 categorie di Sostenibilità in base ai criteri di rating del Gestore degli investimenti.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Almeno l'80% degli attivi del Comparto è stato classificato nelle prime 3 categorie di Sostenibilità (3, 4, 5 stelle) e il Gestore degli investimenti ha investito il 100% degli attivi in titoli con una valutazione pari o superiore a 2 stelle in base al sistema di rating del Gestore degli investimenti.
- Per quanto possibile, il Gestore degli investimenti ha valutato la buona governance delle società veicolo (SPV, le strutture che detengono gli attivi) e il comportamento fiduciario delle parti che costituiscono la struttura.
- I mercati cartolarizzati e i mercati per il finanziamento privato sono meno standardizzati rispetto ai parametri ESG, in quanto non vi sono punteggi di terzi e la rendicontazione è in un formato non standard. Le attività di impegno si sono concentrate sull'acquisizione di informazioni, sull'accertamento della fase in cui si trovava l'evoluzione di sottosettori e imprese, sul miglioramento della trasparenza, sulla valutazione delle caratteristiche sociali, ambientali o di allineamento per ricompensare e incentivare/prezzare più correttamente le esternalità, sull'individuazione delle imprese con maggiori

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

probabilità di raggiungere livelli di governance, politica sociale o vantaggio ambientale allineati ai nostri standard, in particolare laddove il mercato non si sia correttamente differenziato.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Asian Credit Opportunities
Identificativo della persona giuridica: 549300T8YDW23OK28X19

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Si

No

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%

☐

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%

☒

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 52% di investimenti sostenibili

☐

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo sociale

☐

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice JP Morgan Asia Credit, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari all'1,2% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -2,5%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Emissioni evitate
- Connettività
- Inclusione finanziaria
- Retribuzioni elevate
- Approvvigionamento energetico

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 52% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders e/o se l'attività è classificata come un'obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	52
Gen 2023 - Dic 2023	47
Ago 2022 - Dic 2022	47

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	1,2	-2,5
Gen 2023 - Dic 2023	1,2	-2,9
Gen 2022 - Dic 2022	3,4	-2,3

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata investita in investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti sostenibili ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders e/o in base al fatto che l'attività fosse classificata come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Inclusione finanziaria: i benefici sociali stimati derivanti dall'offerta di servizi finanziari per le popolazioni locali. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio; e

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Approvvigionamento energetico: i benefici sociali stimati dell'accesso all'energia e all'elettricità. Attribuiti in proporzione alla quota di ricavi per approvvigionamento energetico di un'impresa.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento. Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI correlati alle emissioni di GHG e all'impronta di carbonio (PAI 1, 2, 3 e 15) sono stati inclusi nell'ambito del punteggio complessivo di governance/ambientale di una società e abbiamo preso in considerazione i piani di decarbonizzazione e riduzione al minimo delle emissioni per una serie di società.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento, abbiamo interagito con le imprese beneficiarie degli investimenti sul tema dell'allineamento climatico correlato ai PAI 1, 2, 3 e 4. Ad esempio, in riferimento ai PAI 1 e 2, abbiamo interagito con una società del settore metallurgico e minerario per seguire e condividere il feedback sui suoi obiettivi e sulle iniziative correlate alle emissioni di carbonio. Nel periodo in esame, i nostri impegni hanno interessato una serie di temi compresi quelli correlati ai PAI 1, 2, 3 e 15.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	15
Governance aziendale	8
Capitale naturale e biodiversità	3
Diversità e inclusione	2
Gestione del capitale umano	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
INDONESIA (REPUBLIC OF) SR REGS 6.625% 17 Feb 2037	Debito sovrano estero	2,18	Indonesia
PRUDENTIAL PLC SR REGS 2.95% 03 Nov 2033	Finanza	1,61	Hong Kong
GREENKO SOLAR MAURITIUS SR REGS 5.95% 29 Jul 2026	Servizi di pubblica utilità	1,58	India
NETWORK I2I LTD SR REGS 5.65% 31 Dec 2079	Industria	1,54	India
STANDARD CHARTERED PLC SR REGS 7.767% 16 Nov 2028	Finanza	1,40	Regno Unito
SCENTRE GROUP TRUST 2 SR REGS 4.75% 24 Sep 2080	Industria	1,33	Australia
UNITED OVERSEAS BANK LTD SR REGS 2% 14 Oct 2031	Finanza	1,30	Singapore
NIPPON LIFE INSURANCE CO SR REGS 6.25% 13 Sep 2053	Finanza	1,25	Giappone
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR 101 SR 101 6.875% 15 Apr 2029	Obbligazioni di enti statali	1,09	Indonesia
PERTAMINA PERSERO PT SR REGS 5.625% 20 May 2043	Industria	1,08	Indonesia
SUMITOMO LIFE INSURANCE CO SR REGS 5.875% 31 Dec 2079	Finanza	1,04	Giappone
GLOBE TELECOM INC REGS 4.2% 02 May 2170	Industria	1,04	Filippine
FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE CO SR REGS 6.8% 31 Dec 2079	Finanza	1,02	Giappone
SMBC AVIATION CAPITAL FINANCE DAC SR REGS 5.7% 25 Jul 2033	Finanza	1,01	Irlanda
MEITUAN 0.0000 CONV 27/04/2027 SERIES CORP	Industria	0,98	Cina

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

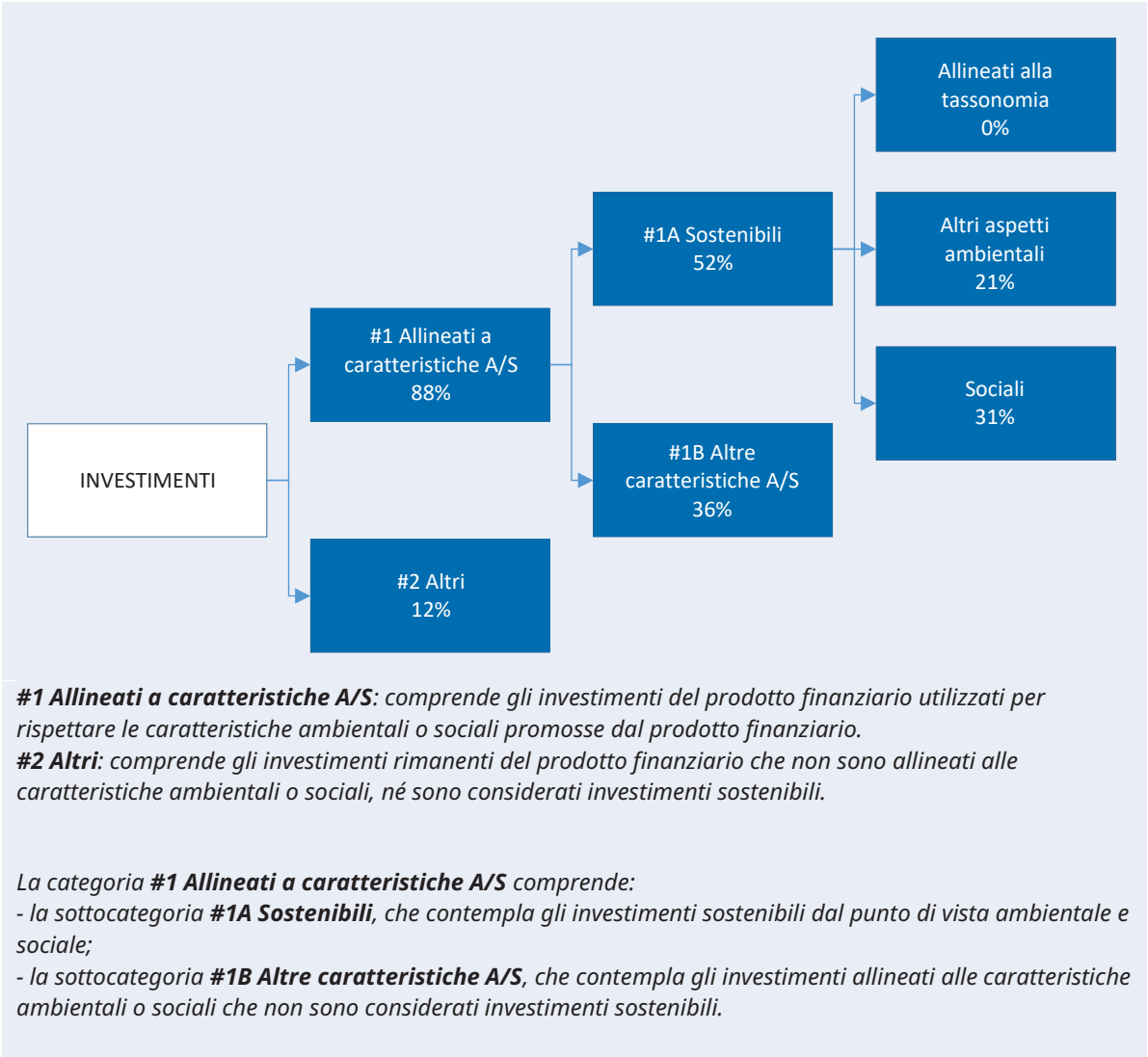
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari all'88%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice JP Morgan Asia Credit e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Dal giugno 2024 della categoria #1 fanno parte anche le obbligazioni verdi, sociali o di sostenibilità che non sono state valutate dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders.

Il Comparto ha destinato il 52% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 21% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 31% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, in base alla valutazione eseguita dallo strumento proprietario di Schroders, oppure dal giugno 2024 è stato classificato come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile. Ad eccezione di eventuali green bond o social bond, che saranno classificati come aventi rispettivamente obiettivi ambientali e sociali, un investimento sostenibile viene classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale in base al fatto che l'emittente in questione abbia o meno un punteggio più elevato nello strumento proprietario di Schroders rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Finanza	Banche	21,98
Finanza	Assicurazioni	13,99
Finanza	Servizi finanziari	6,96
Industria	Tempo libero	6,01
Industria	Telecomunicazioni	5,14
Industria	Vendita al dettaglio	4,32
Industria	Tecnologia ed elettronica	4,14
Industria	Energia integrata	3,19
Industria	Media e intrattenimento	3,09
Industria	Immobiliare	2,67
Industria	Distribuzione del gas	2,13
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	1,89
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	1,26
Industria	Industria di base	1,19
Industria	Beni di consumo	1,05
Industria	Trasporti	1,00
Industria	Settore automobilistico	0,84
Industria	Beni strumentali	0,49
Industria	Sanità	0,15
Industria	Servizi	0,10
Debito sovrano estero	Debito sovrano estero	6,23
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	3,15
Servizi di pubblica utilità	Energia integrata	1,58
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,48
Obbligazioni di enti statali	Obbligazioni di enti statali	1,73
Obbligazioni di enti statali	Elettricità - produzione	0,57
Autorità locali	Trasporti	0,92
Autorità locali	Autorità locali	0,86
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	1,63
Debito sovrano dei mercati emergenti	Debito sovrano dei mercati emergenti	0,58
Liquidità	Liquidità	0,29
Non attribuito	Non attribuito	0,20
Sovranazionali	Sovranazionali	0,19
Strumenti derivati	Derivati FX	0,02

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

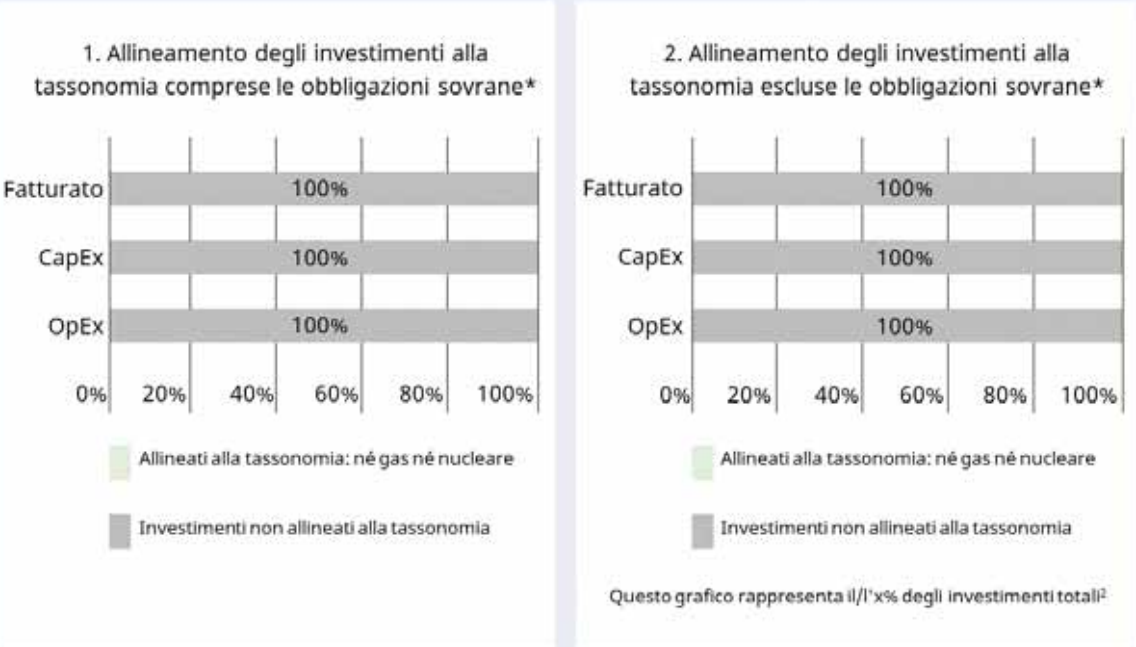
Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 21%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 31%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Asian Local Currency Bond
Identificativo della persona giuridica: 549300KCHS5SNB1JYW85

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Si

No

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%

☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 28% di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Schroder ISF Asian Local Currency Bond - Relazione annuale certificata

31 dicembre 2024

FD102251-20250122100140

i

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice iBoxx Asian Local Currency Bond, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il Comparto ha fatto uso di derivati per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto, in particolare per ottenere il punteggio di sostenibilità del Comparto nello strumento proprietario di Schroders.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al -0,6% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -1,3%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Emissioni evitate
- Energia pulita
- Connettività

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Istruzione
- Stabilità socio-politica

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 28% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders e/o se l'attività è classificata come un'obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	28
Gen 2023 - Dic 2023	30
Set 2022 - Dic 2022	33

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in base al punteggio di sostenibilità, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	-0,6	-1,3
Gen 2023 - Dic 2023	-0,7	-1,3
Gen 2022 - Dic 2022	-0,7	-1,6

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata investita in investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti sostenibili ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders e/o in base al fatto che l'attività fosse classificata come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Energia pulita: il beneficio ambientale stimato associato alle rinnovabili e la trasformazione accelerata dei sistemi energetici dei Paesi.
- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Istruzione: i benefici sociali stimati della spesa pro-capite per età scolare per l'istruzione di un Paese; e

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Stabilità socio-politica: il beneficio sociale stimato che un Paese politicamente e socialmente stabile può offrire al fine di sostenere un contesto economico favorevole e attirare investimenti, contribuendo in tal modo alla crescita economica nel lungo termine.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento. Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI correlati alle emissioni di GHG e all'impronta di carbonio (PAI 1, 2, 3 e 15) sono stati inclusi nell'ambito del punteggio complessivo di governance/ambientale di una società e abbiamo preso in considerazione i piani di decarbonizzazione e riduzione al minimo delle emissioni per una serie di società. La combinazione dell'analisi fondamentale e quantitativa del Gestore degli investimenti ha contribuito a elaborare una visione globale dei fattori ESG a livello nazionale, settoriale e di emittente. Ciò detto, a causa di una minore disponibilità di indicatori PAI per molti emittenti dell'Asia, alcuni PAI potrebbero essere meno significativi nel contesto di una strategia incentrata sull'Asia. Nel corso del tempo questi dati dovrebbero migliorare, consentendoci di valutare ulteriormente il fattore dei PAI. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Ad esempio, durante il periodo di riferimento, abbiamo interagito con un'impresa beneficiaria degli investimenti in merito ai diritti umani e alle condizioni di lavoro della filiera in relazione al PAI 10 (Violazione dei principi dell'UNGC).

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	18
Governance aziendale	7
Capitale naturale e biodiversità	4
Diversità e inclusione	3
Gestione del capitale umano	1
Diritti umani	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
SCHRODER CHINA FIXED INCOME FUND RMB I ACC(CFMI)	Investimenti collettivi	7,76	Cina
INDONESIA GOVERNMENT SR FR82 7% 15 Sep 2030	Debito sovrano dei mercati emergenti	4,70	Indonesia
THAILAND KINGDOM OF (GOVERNMENT) SR GOVT 3.35% 17 Jun 2033	Debito sovrano dei mercati emergenti	3,77	Thailandia
SINGAPORE (REPUBLIC OF) SR GOVT 1.625% 01 Jul 2031	Debito sovrano dei mercati emergenti	3,71	Singapore
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR80 SR FR80 7.5% 15 Jun 2035	Debito sovrano dei mercati emergenti	3,64	Indonesia
CHINA GOVERNMENT BOND SR INBK 2.68% 21 May 2030	Debito sovrano dei mercati emergenti	3,55	Cina
SINGAPORE (REPUBLIC OF) SR GOVT 2.625% 01 Aug 2032	Debito sovrano dei mercati emergenti	3,04	Singapore
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 2015 3.7% 20 Oct 2030	Obbligazioni di enti statali	2,95	Cina
MALAYSIA (GOVERNMENT) SR 0415 4.254% 31 May 2035	Debito sovrano dei mercati emergenti	2,77	Malesia
THAILAND KINGDOM OF (GOVERNMENT) SR GOVT 2% 17 Jun 2042	Debito sovrano dei mercati emergenti	2,62	Thailandia
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR 83 SR FR83 7.5% 15 Apr 2040	Debito sovrano dei mercati emergenti	2,49	Indonesia
SINGAPORE (REPUBLIC OF) SR GOVT 3.375% 01 Sep 2033	Debito sovrano dei mercati emergenti	2,47	Singapore
MALAYSIA (GOVERNMENT) SR 0322 4.662% 31 Mar 2038	Debito sovrano dei mercati emergenti	2,31	Malesia
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR 95 SR FR95 6.375% 15 Aug 2028	Debito sovrano dei mercati emergenti	2,21	Indonesia
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT) SR INBK 2.28% 25 Mar 2031	Debito sovrano dei mercati emergenti	1,86	Cina

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

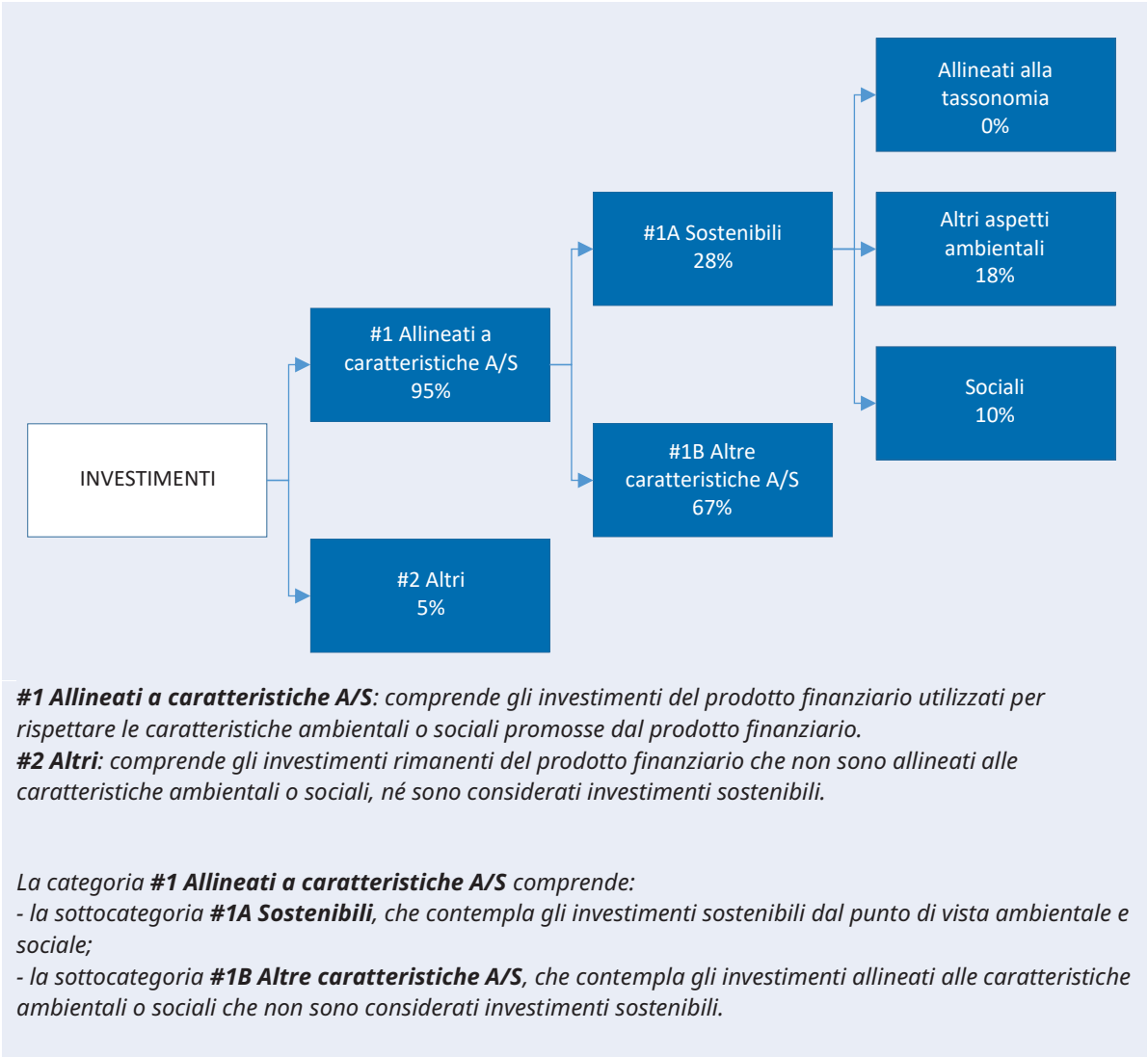
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 95%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice iBoxx Asian Local Currency Bond e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Dal giugno 2024 della categoria #1 fanno parte anche le obbligazioni verdi, sociali o di sostenibilità che non sono state valutate dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders.

Il Comparto ha destinato il 28% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 18% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 10% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, in base alla valutazione eseguita dallo strumento proprietario di Schroders, oppure dal giugno 2024 è stato classificato come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile. Ad eccezione di eventuali green bond o social bond, che saranno classificati come aventi rispettivamente obiettivi ambientali e sociali, un investimento sostenibile viene classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale in base al fatto che l'emittente in questione abbia o meno un punteggio più elevato nello strumento proprietario di Schroders rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Debito sovrano dei mercati emergenti		63,51
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	7,76
Industria	Telecomunicazioni	2,52
Industria	Tempo libero	0,89
Industria	Vendita al dettaglio	0,58
Industria	Tecnologia ed elettronica	0,53
Industria	Energia integrata	0,47
Industria	Media e intrattenimento	0,42
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,32
Industria	Distribuzione del gas	0,28
Industria	Immobiliare	0,22
Industria	Beni di consumo	0,19
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	0,18
Industria	Beni strumentali	0,13
Industria	Settore automobilistico	0,12
Industria	Industria di base	0,12
Industria	Trasporti	0,04
Industria	Servizi	0,03
Industria	Sanità	0,02
Obbligazioni di enti statali		6,12
Obbligazioni di enti statali	Elettricità - produzione	0,07
Finanza	Banche	2,54
Finanza	Assicurazioni	2,14
Finanza	Servizi finanziari	1,13
Liquidità	Margine di liquidità	2,79
Liquidità	Liquidità	0,81
Sovranazionali		3,05
Debito sovrano estero		0,96
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	0,54
Servizi di pubblica utilità	Energia integrata	0,20
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,05
Debito sovrano (mercati sviluppati)		0,51
Strumenti derivati	Derivati sui tassi d'interesse	0,48
Strumenti derivati	Derivati FX	-0,06
Autorità locali	Trasporti	0,14
Autorità locali		0,10
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	0,09
Non attribuito		0,03

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

☐

Sì:

☐

Gas fossile

☐

Energia nucleare

☒

No

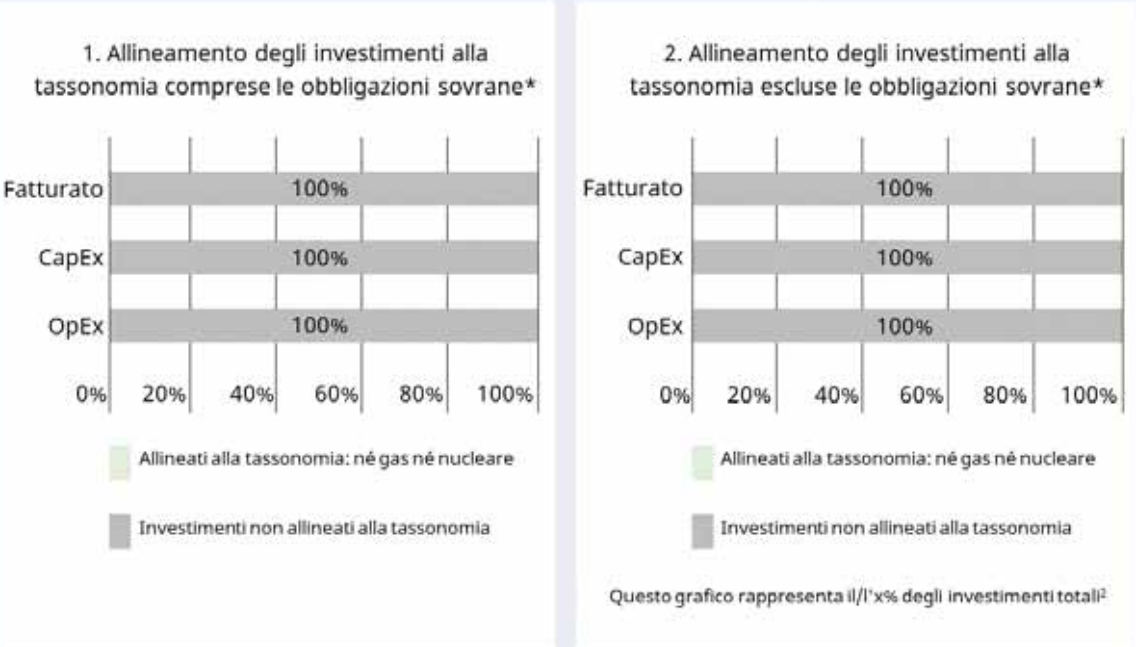
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
 - **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
 - **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 18%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è stata del 10%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond
Identificativo della persona giuridica: 5493007XCI1VSIJ1FK02

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

☒ **Sì**

☐ **No**

☒ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 95%	☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 0%	☐ con un obiettivo sociale
	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

L'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto è stato raggiunto.

Fino al 31 maggio 2024 il Comparto ha investito almeno il 75% del proprio patrimonio, e dal 1° giugno 2024 almeno l'80% del proprio patrimonio, in titoli emessi da governi e società di tutto il mondo, compresi i Paesi emergenti, che hanno contribuito al progresso dell'OSS delle Nazioni Unite mirato a contrastare i cambiamenti climatici. Il Gestore degli investimenti ha selezionato gli investimenti sostenibili da un universo che risulta conforme ai criteri di impatto del Gestore degli investimenti. I criteri di impatto hanno incluso una valutazione del contributo dell'investimento all'OSS delle Nazioni Unite mirato ad agire per contrastare i cambiamenti climatici, oltre alla valutazione dell'impatto da parte del Gestore degli investimenti tramite la sua scheda di valutazione proprietaria. Il processo d'investimento è stato in linea con i Principi operativi della gestione dell'impatto.

Il Comparto ha inoltre effettuato investimenti che il Gestore degli investimenti ha ritenuto neutrali in base ai propri criteri di sostenibilità, quali liquidità, Investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o gestire il Comparto in modo più efficiente.

Non è stato designato alcun indice di riferimento al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha destinato il 95% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media del periodo di riferimento, basata sui dati di fine trimestre.

Il Gestore degli investimenti aveva la responsabilità di determinare se un investimento soddisfaceva i criteri di un investimento sostenibile. Il Gestore degli investimenti ha considerato in che misura i ricavi dell'emittente, le attività commerciali o l'utilizzo dei proventi di un'obbligazione con finalità contribuiscano a un obiettivo ambientale, e ha tenuto conto di specifici indicatori chiave di performance in materia di sostenibilità per valutare il contributo dell'investimento a un obiettivo ambientale. La conformità alla quota minima di investimenti sostenibili è stata monitorata quotidianamente tramite i nostri controlli di conformità automatizzati.

Il Gestore degli investimenti ha utilizzato diversi indicatori di sostenibilità per misurare il contributo di impatto a livello di imprese beneficiarie degli investimenti. In particolare, il Gestore degli investimenti ha utilizzato uno strumento di sostenibilità proprietario per verificare che ogni obbligazione inclusa nell'universo d'investimento avesse punteggi ESG e di impatto soddisfacenti e fosse allineata all'obiettivo d'investimento del Comparto di lotta contro il cambiamento climatico. È inoltre stata eseguita una valutazione di impatto dettagliata di ogni società e/o obbligazione (a seconda del caso) tramite il completamento di una scheda di valutazione proprietaria. La scheda di valutazione d'impatto si è concentrata sull'impatto atteso di un'obbligazione. Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione diversi aspetti dell'impatto, quali: esito e OSS delle Nazioni Unite a cui sta contribuendo l'obbligazione o la società, soggetti interessati dall'esito (come, per esempio, lo stakeholder o il settore pertinente), una valutazione del nostro contributo atteso (inclusi l'influenza e il coinvolgimento del Gestore degli investimenti) e la valutazione dei rischi di impatto. La valutazione ha incluso il monitoraggio degli Indicatori chiave di performance (KPI) utilizzati per misurare e monitorare il contributo positivo della società o dell'obbligazione nel tempo attraverso una revisione annuale.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Una volta completati questi passaggi, la scheda di valutazione d'impatto dell'obbligazione o della società e la scheda di valutazione ESG della società (a seconda dei casi) sono state convalidate e approvate dal team di Sostenibilità e impatto (S&I) di BlueOrchard, affinché la società o l'obbligazione potesse essere inclusa nell'universo investibile del Comparto. Il team S&I è indipendente dai team di investimento ed è responsabile dell'applicazione coerente delle valutazioni e delle schede di valutazione di impatto ed ESG, nonché del rispetto, da parte di tutti gli investimenti, dei rating ESG e di impatto minimi, come stabilito nella Politica ESG e di Impatto di BlueOrchard.

Il comparto ha generato un impatto positivo, come dimostrato dagli indicatori di pertinenza del portafoglio, che comprendevano, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la realizzazione di una riduzione stimata di 103.747 tonnellate di emissioni di gas a effetto serra (tCO₂e), che ha generato circa 109.474 MWh di energia rinnovabile con attivi finanziati in energia rinnovabile, che ha consentito l'installazione di circa 79 MW di capacità di energia rinnovabile e risparmi per circa 8.963 MWh di energia mediante edifici verdi e progetti di efficienza energetica. Tali cifre sono stimate sulla base di dati disponibili al pubblico e sono applicabili al periodo di riferimento.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio. Il Comparto non ha investito in alcun emittente rispondente a tali criteri di esclusione.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	95
Gen 2023 - Dic 2023	94
Gen 2022 - Dic 2022	94

Capacità di energia rinnovabile stimata installata

La tabella illustra in dettaglio la media stimata di capacità di energia rinnovabile installata in MW del Comparto, su base annua.

Periodo	MW di capacità di energia rinnovabile installata
Gen 2024 - Dic 2024	79
Gen 2023 - Dic 2023	130
Gen 2022 - Dic 2022	113

Riduzione stimata delle emissioni di CO₂

La tabella illustra in dettaglio la media stimata di riduzione delle emissioni di CO₂ in tonnellate del Comparto, su base annua.

Periodo	Riduzione delle emissioni di CO ₂ in tonnellate
Gen 2024 - Dic 2024	103.747
Gen 2023 - Dic 2023	143.538
Gen 2022 - Dic 2022	221.494

Risparmio energetico stimato

La tabella illustra in dettaglio la media stimata di risparmio energetico in MWh del Comparto, su base annua.

Periodo	MWh di risparmio energetico
Gen 2024 - Dic 2024	8.963
Gen 2023 - Dic 2023	32.426
Gen 2022 - Dic 2022	16.202

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Energia rinnovabile stimata prodotta

La tabella illustra in dettaglio la media stimata di energia rinnovabile prodotta in Mwh del Comparto, su base annua.

Periodo	MWh di energia rinnovabile prodotta
Gen 2024 - Dic 2024	109.475
Gen 2023 - Dic 2023	109.109
Gen 2022 - Dic 2022	152.768

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.
- Il Comparto non ha investito direttamente nei settori inclusi nell'Elenco di esclusione di attivi pubblici di BlueOrchard:
https://www.blueorchard.com/wp-content/uploads/20220520-BlueOrchard-Exclusion-Policy_Public-Assets.pdf
- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento. I PAI sono stati inclusi nella scheda di valutazione ESG proprietaria di BlueOrchard, che è una delle fasi necessarie per valutare e approvare gli emittenti per l'universo degli investimenti sostenibili della strategia. I PAI 1-14 sono stati inclusi nella scheda di valutazione ESG proprietaria di BlueOrchard all'interno delle pertinenti sezioni ESG e hanno guidato l'analisi ESG insieme ad altri fattori ESG come gli indicatori di buona governance per determinare un punteggio ESG complessivo.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento, abbiamo interagito con numerosi emittenti relativamente a una serie di temi compresi quelli correlati ai PAI 1, 2, 3, 12 e 13. Ad esempio, abbiamo interagito con un'impresa beneficiaria degli investimenti riguardo agli obiettivi di azzeramento delle emissioni di carbonio e agli obiettivi SBTi, correlati ai PAI 1 e 2. Per quanto riguarda i PAI 1 e 2, abbiamo interagito con un'impresa del settore finanziario per conoscere il motivo per cui l'impresa non aveva sottoscritto o convalidato obiettivi SBTi e abbiamo condiviso l'importanza di tali obiettivi e impegni. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	24
Governance aziendale	31
Capitale naturale e biodiversità	1
Diritti umani	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ASIAN DEVELOPMENT BANK SR gMTN 3.125% 26 Sep 2028	Sovranazionali	1,98	Globale
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION A SR GMTN 1.5% 13 Feb 2025	Sovranazionali	1,41	Globale
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA SR REGS 5.5% 23 Nov 2027	Finanza	1,36	Polonia
UNITED OVERSEAS BANK LTD SR REGS 2% 14 Oct 2031	Finanza	1,35	Singapore
VENA ENERGY CAPITAL PTE LTD SR REGS 3.133% 26 Feb 2025	Servizi di pubblica utilità	1,34	Singapore
BANCA COMERCIALA ROMANA SA SR REGS 7.625% 19 May 2027	Finanza	1,34	Romania
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT SR GDIF 3.125% 20 Nov 2025	Sovranazionali	1,31	Lussemburgo
SYDBANK A/S SR REGS 5.125% 06 Sep 2028	Finanza	1,29	Danimarca
STAR ENERGY CO ISSUE 4.85% 14 Oct 2038	Servizi di pubblica utilità	1,28	Indonesia
KFW SR CORP 4.375% 28 Feb 2034	Garantiti dal governo	1,26	Germania
TRANSMANTARO 4.7% 16 Apr 2034	Servizi di pubblica utilità	1,24	Perù
BANQUE OUEST AFRICAINE D SR REGS 2.75% 22 Jan 2033	Sovranazionali	1,24	Lussemburgo
ABEILLE VIE DASSURANCES VIE ET CAP SR REGS 6.25% 09 Sep 2033	Finanza	1,22	Francia
LENOVO GROUP LTD REGS 6.536% 27 Jul 2032	Industria	1,17	Cina
ING GROEP NV SR REGS 4.125% 24 Aug 2033	Finanza	1,13	Paesi Bassi

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

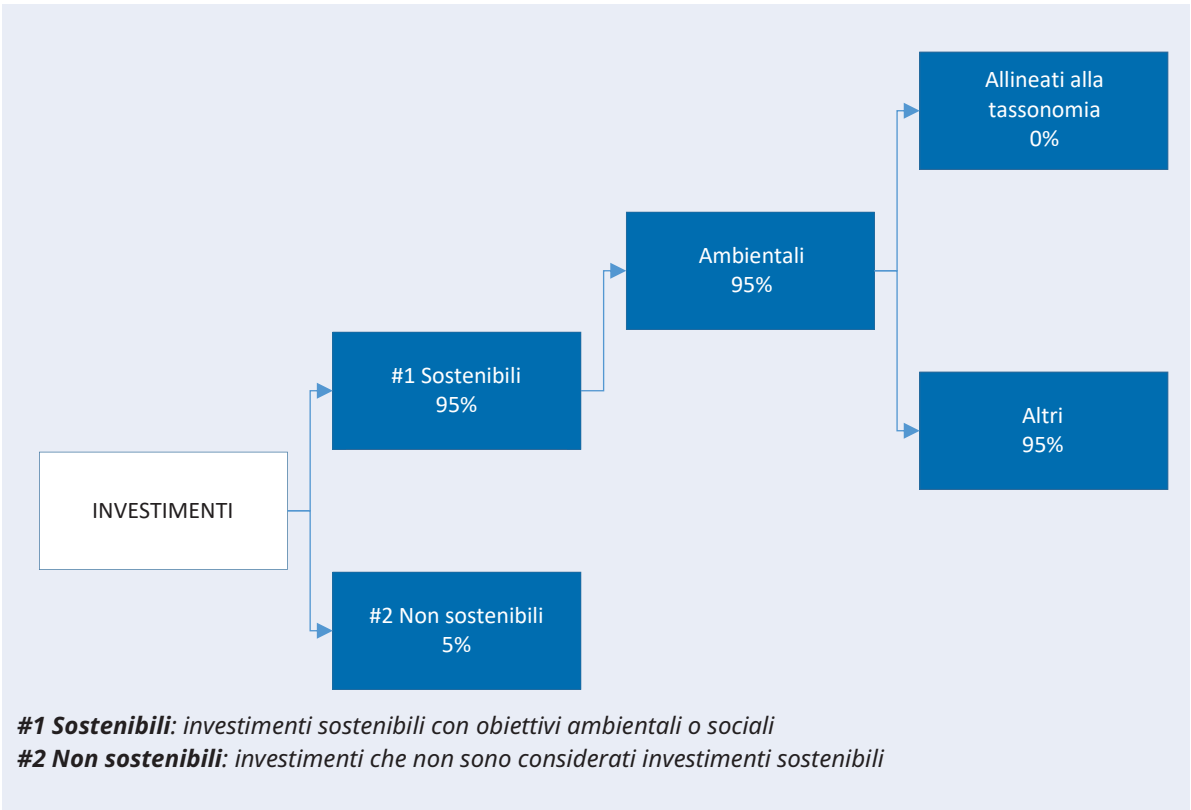
• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per conseguire il suo obiettivo di investimento sostenibile sono riepilogati qui di seguito.

#1 Sostenibili: sono investimenti in titoli emessi da governi e società di tutto il mondo, compresi i Paesi emergenti, che hanno contribuito a far progredire l'OSS delle Nazioni Unite nel combattere i cambiamenti climatici.

Il Comparto ha destinato il 95% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media del periodo di riferimento, basata sui dati di fine trimestre. Tutti gli investimenti sostenibili avevano un obiettivo ambientale.

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità, investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o di gestire il Comparto in modo più efficiente.



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Finanza	Banche	28,44
Debito sovrano estero	Debito sovrano estero	11,25
Sovranazionali	Sovranazionali	8,32
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	7,25
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	4,52
Industria	Tecnologia ed elettronica	4,44
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	3,9
Industria	Immobiliare	3,79
Obbligazioni di enti statali	Obbligazioni di enti statali	3,4
Finanza	Assicurazioni	3,14
Industria	Industria di base	2,9
Industria	Trasporti	2,77
Industria	Beni di consumo	2,55
Finanza	Servizi finanziari	2,41
Garantiti dal governo	Garantiti dal governo	1,62
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	1,12
Industria	Energia integrata	0,93
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasmissione	0,88
Industria	Telecomunicazioni	0,84
Autorità locali	Autorità locali	0,79
Obbligazioni di enti statali	Elettricità - produzione	0,67
Industria	Servizi	0,65
Industria	Settore automobilistico	0,64
Liquidità	Liquidità	0,52
Industria	Media e intrattenimento	0,5
Industria	Sanità	0,46
Finanza	Altri finanza	0,43
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,43
Industria	Beni strumentali	0,2
Strumenti derivati	Derivati FX	0,18
Debito sovrano dei mercati emergenti	Debito sovrano dei mercati emergenti	0,05

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐

Sì:

☐

Gas fossile

☐

Energia nucleare

☒

No

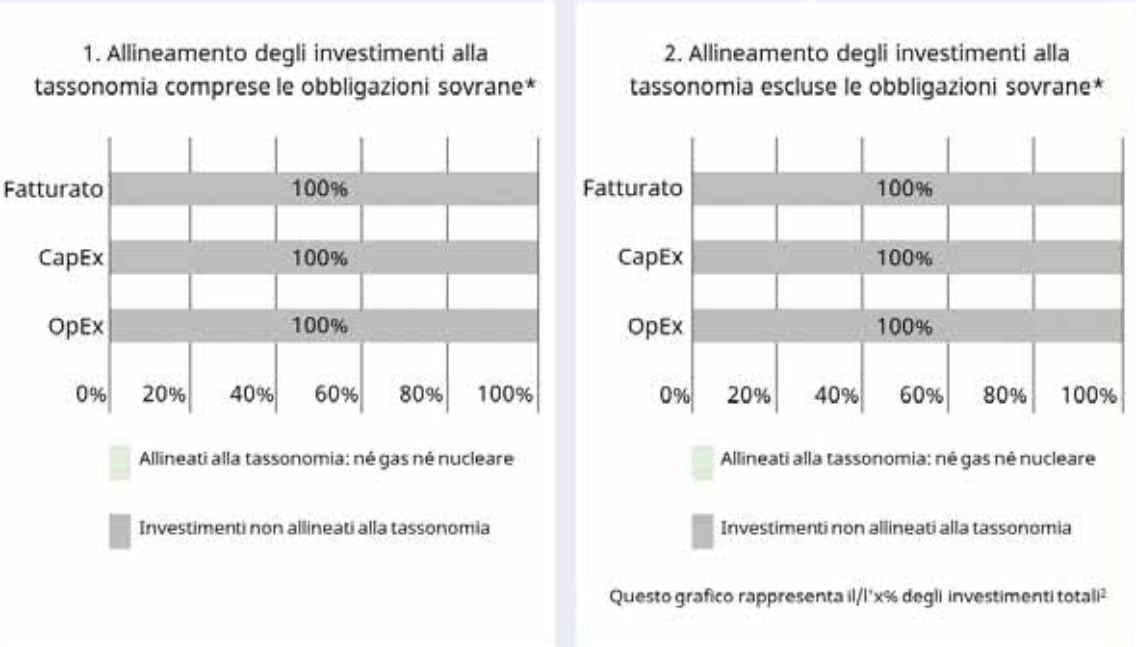
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
 - **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
 - **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Tutti gli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto avevano obiettivi ambientali non allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non vi erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Non sostenibili» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità, investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o di gestire il Comparto in modo più efficiente.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile sono state le seguenti:

- Il Comparto ha investito almeno l'80% del proprio patrimonio in titoli emessi da governi e società di tutto il mondo, compresi i Paesi emergenti, che hanno contribuito a far progredire l'OSS delle Nazioni Unite nel combattere i cambiamenti climatici.
- Il Comparto ha investito in società che non hanno arrecato danni significativi dal punto di vista ambientale o sociale.
- Il Gestore degli investimenti ha utilizzato il sistema proprietario per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti si è impegnato con determinati emittenti detenuti in portafoglio e, in media, ha puntato a incontrare o dialogare con il management delle società almeno all'emissione dell'obbligazione o al momento dell'investimento. Nel corso di tali incontri sono stati periodicamente trattati temi relativi alla sostenibilità (come zero netto e transizione energetica), oltre a piani di informativa e rendicontazione dell'impatto, al fine di esprimere gli obiettivi del Gestore degli investimenti in termini di dati di sostenibilità e gli eventuali timori in merito a una rendicontazione insufficiente.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Durante il periodo di riferimento il Gestore degli investimenti ha partecipato a 57 attività di impegno dedicate alla sostenibilità nell'universo investibile relativamente a svariati temi tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, cambiamenti climatici, informativa e rendicontazione e corporate governance.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile

Non era stato designato alcun indice di riferimento ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Nome del prodotto: Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond
Identificativo della persona giuridica: 5493002UVX4QP1OMYB39

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ **Sì**
☐ **No**

☒ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 29%	☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☒ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 67%	☐ con un obiettivo sociale
	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

L'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto è stato raggiunto.

Fino al 31 maggio 2024 il Comparto ha investito almeno il 75% del patrimonio in attività, e dal 1° giugno 2024 almeno l'80% del proprio patrimonio, in titoli emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di paesi dei mercati emergenti che contribuiscono al progresso di uno o più OSS delle Nazioni Unite, favorendo lo sviluppo sociale e i temi ambientali. Il Comparto ha investito almeno il 5% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e almeno il 50% del patrimonio in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Il Comparto ha inoltre effettuato investimenti che il Gestore degli investimenti ha ritenuto neutrali in base ai propri criteri di sostenibilità, quali liquidità, Investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o gestire il Comparto in modo più efficiente.

Il Comparto ha investito in titoli a tasso fisso e variabile emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e imprese con l'obiettivo di promuovere l'inclusione finanziaria e fornire finanziamenti decisivi alle comunità economicamente vulnerabili a livello globale, nonché titoli a tasso fisso e variabile relativi a progetti di infrastrutture sostenibili e iniziative per l'energia pulita.

Non è stato designato alcun indice di riferimento al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha destinato il 96% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media del periodo di riferimento, basata sui dati di fine trimestre.

Il Gestore degli investimenti aveva la responsabilità di determinare se un investimento soddisfaceva i criteri di un investimento sostenibile. Il Gestore degli investimenti ha tenuto conto della misura in cui i ricavi dell'emittente, le attività commerciali o l'impiego dei proventi di un'obbligazione con finalità contribuiscano a un obiettivo ambientale o sociale (a seconda dei casi), nonché di specifici indicatori chiave di performance in materia di sostenibilità per valutare il contributo dell'investimento a un obiettivo ambientale o sociale (a seconda dei casi). La conformità alla quota minima di investimenti sostenibili è stata monitorata quotidianamente tramite i nostri controlli di conformità automatizzati.

Il Gestore degli investimenti ha utilizzato diversi indicatori di sostenibilità per misurare il contributo di impatto a livello di imprese beneficiarie degli investimenti. In particolare, il Gestore degli investimenti ha utilizzato uno strumento proprietario di sostenibilità per analizzare in che modo l'uso dei proventi delle obbligazioni sociali e di sostenibilità contribuisca alla creazione di posti di lavoro e quanti posti di lavoro vengono creati o mantenuti a seguito dei proventi di tali obbligazioni. È inoltre disponibile una valutazione dettagliata dell'impatto di ogni società e/o obbligazione (a seconda del caso) tramite il completamento di una scheda di valutazione proprietaria. La scheda di valutazione dell'impatto si concentra sull'impatto atteso di un'obbligazione. Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione diversi aspetti dell'impatto, quali: esito e OSS delle Nazioni Unite a cui sta contribuendo l'obbligazione o la società, soggetti interessati dall'esito (come per esempio lo stakeholder o il settore pertinente), una valutazione del nostro contributo atteso (inclusi l'influenza e il coinvolgimento del Gestore degli investimenti) e la valutazione dei rischi di impatto. La valutazione include il monitoraggio degli Indicatori chiave di performance (KPI) utilizzati per misurare e monitorare il contributo positivo della società o dell'obbligazione nel tempo attraverso una revisione annuale.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Una volta completati questi passaggi, la scheda di valutazione d'impatto dell'obbligazione o della società e la scheda di valutazione ESG della società (a seconda del caso) sono state convalidate e approvate dal team di Sostenibilità e Impatto (S&I) di BlueOrchard affinché la società o l'obbligazione potesse essere inclusa nell'universo investibile del Comparto. Il team S&I è indipendente dai team di investimento ed è responsabile dell'applicazione coerente delle valutazioni e delle schede di valutazione di impatto ed ESG, nonché del rispetto, da parte di tutti gli investimenti, dei rating ESG e di impatto minimi, come stabilito nella Politica ESG e di Impatto di BlueOrchard.

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili con un obiettivo sociale, gli indicatori hanno incluso, a titolo esemplificativo, l'accesso ai finanziamenti per 68.230 persone, il supporto di 59.325 donne e minoranze, il raggiungimento di un totale di 180.352 pazienti e studenti beneficiari, l'accesso alla connettività a 544.195 famiglie e il sostegno a 21.272 micro/piccole/medie imprese. Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale, gli indicatori hanno incluso, a mero titolo esemplificativo, la realizzazione di una riduzione stimata di 190.915 tonnellate di emissioni di gas a effetto serra (tCO₂e), che ha generato circa 124.068 MWh di energia rinnovabile con attivi finanziati in energia rinnovabile, che ha consentito l'installazione di circa 504 MW di capacità di energia rinnovabile. Tali cifre sono stimate sulla base di dati disponibili al pubblico e sono applicabili al periodo di riferimento.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio. Il Comparto non ha investito in alcun emittente rispondente a tali criteri di esclusione.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	96
Gen 2023 - Dic 2023	93

Indicatori ambientali

Questa tabella riporta i dati relativi agli Indicatori ambientali, su base annua.

Periodo	Riduzione delle emissioni di CO ₂ in tonnellate	MW di capacità di energia rinnovabile installata	MWh di energia rinnovabile prodotta
Gen 2024 - Dic 2024	190.915	504	124.068
Gen 2023 - Dic 2023	166.722	651	120.717

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Indicatori sociali

Questa tabella riporta i dati relativi agli Indicatori sociali, su base annua.

Periodo	Persone che hanno ottenuto accesso a servizi finanziari	Connettività domestica fornita	Supporto a micro/piccole/medie imprese
Gen 2024 - Dic 2024	68.230	544.195	21.272
Gen 2023 - Dic 2023	59.351	301.694	15.322

Periodo	Donne e minoranze sostenute	Pazienti e studenti beneficiari raggiunti
Gen 2024 - Dic 2024	59.325	180.352
Gen 2023 - Dic 2023	16.829	59.516

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.
- Il Comparto non ha investito direttamente nei settori inclusi nell'Elenco di esclusione di attivi pubblici di BlueOrchard:
https://www.blueorchard.com/wp-content/uploads/20220520-BlueOrchard-Exclusion-Policy_Public-Assets.pdf

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento. I PAI sono stati inclusi nella scheda di valutazione ESG proprietaria di BlueOrchard, che è una delle fasi necessarie per valutare e approvare gli emittenti per l'universo degli investimenti sostenibili della strategia. I PAI 1-14 sono stati inclusi nella scheda di valutazione ESG proprietaria di BlueOrchard all'interno delle pertinenti sezioni ESG e hanno guidato l'analisi ESG insieme ad altri fattori ESG come gli indicatori di buona governance per determinare un punteggio ESG complessivo.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento, abbiamo interagito con numerosi emittenti relativamente a una serie di temi compresi quelli correlati ai PAI 1, 2, 3, 12 e 13. Ad esempio, abbiamo interagito con un'impresa beneficiaria degli investimenti riguardo agli obiettivi di azzeramento delle emissioni di carbonio e agli obiettivi SBTi, correlati ai PAI 1 e 2. Per quanto riguarda i PAI 1 e 2, abbiamo interagito con un'impresa del settore finanziario per conoscere il motivo per cui l'impresa non aveva sottoscritto o convalidato obiettivi SBTi e abbiamo condiviso l'importanza di tali obiettivi e impegni. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Governance aziendale	20
Cambiamento climatico	23
Capitale naturale e biodiversità	1
Diversità e inclusione	1
Diritti umani	2

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
AFRICA FINANCE CORP SR REGS 4.375% 17 Apr 2026	Sovranazionali	1,39	Lussemburgo
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA SR REGS 5.5% 23 Nov 2027	Finanza	1,28	Polonia
BANCO SANTANDER MEXICO SR REGS 5.375% 17 Apr 2025	Finanza	1,22	Messico
AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK SR REGS 2.634% 17 May 2026	Sovranazionali	1,19	Egitto
SMALL & MEDIUM BUSSINESS CORP SR REGS 2.125% 30 Aug 2026	Obbligazioni di enti statali	1,19	Corea del Sud
FONDO MIVIVIENDA SA SR REGS 4.625% 12 Apr 2027	Obbligazioni di enti statali	1,10	Perù
BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACI SR REGS 2% 06 May 2025	Sovranazionali	1,08	Lussemburgo
MASHREQBANK PSC SR REGS 7.875% 24 Feb 2033	Finanza	1,08	Emirati Arabi Uniti
ASIAN DEVELOPMENT BANK SR GMTN 1.875% 24 Jan 2030	Sovranazionali	1,07	Globale
BANCA COMERCIALA ROMANA SA SR REGS 7.625% 19 May 2027	Finanza	1,06	Romania
UNITED OVERSEAS BANK LTD SR REGS 2% 14 Oct 2031	Finanza	1,04	Singapore
KASIKORNBANK PCLsr EMTN REGS 3.343% 02 Oct 2031	Finanza	1,01	Thailandia
GRUPOSURA FINANCE SR REGS 5.5% 29 Apr 2026	Finanza	1,00	Colombia
VENA ENERGY CAPITAL PTE LTD SR REGS 3.133% 26 Feb 2025	Servizi di pubblica utilità	1,00	Singapore
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION A SR GMTN 1.5% 13 Feb 2025	Sovranazionali	0,99	Globale

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

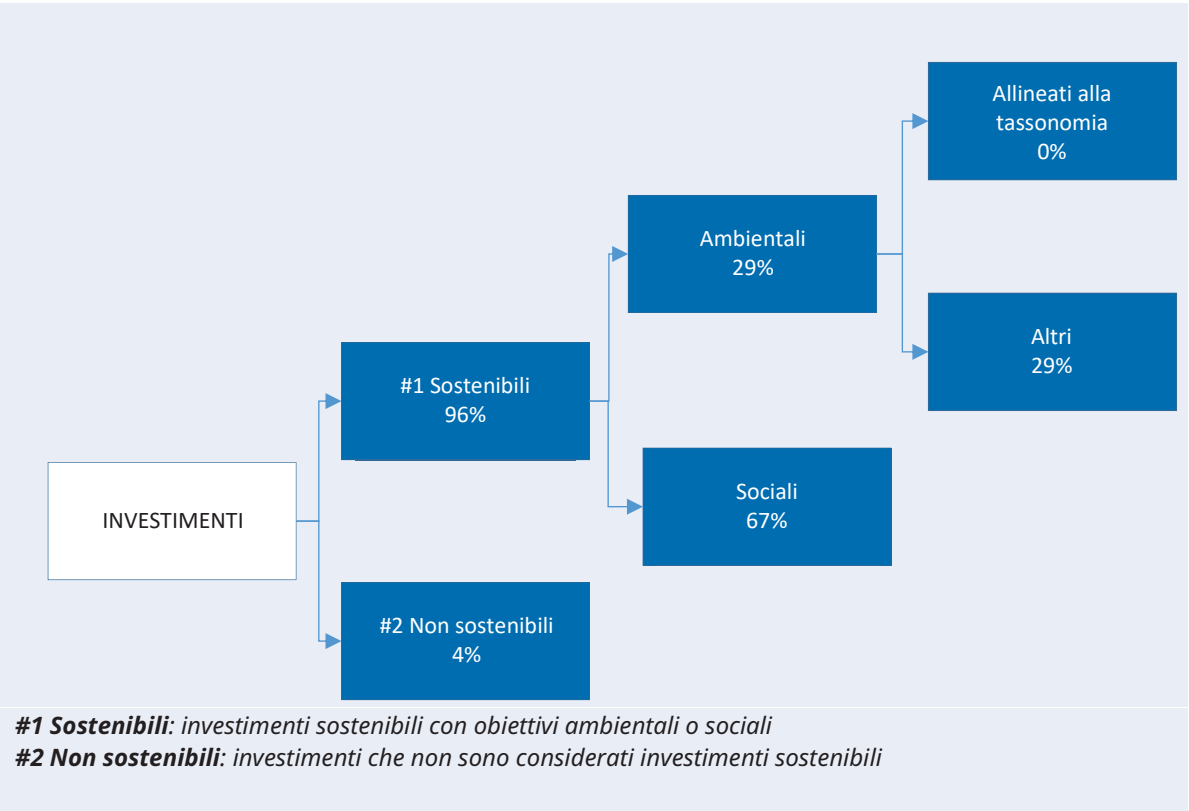
• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per conseguire il suo obiettivo di investimento sostenibile sono riepilogati qui di seguito.

#1 Sostenibili: sono investimenti in titoli emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di paesi dei mercati emergenti che contribuiscono a far progredire uno o più degli OSS delle Nazioni Unite intervenendo positivamente nei temi ambientali e di sviluppo sociale.

Il Comparto ha destinato il 96% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media del periodo di riferimento, basata sui dati di fine trimestre. Sul totale, il 29% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 67% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità, investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o di gestire il Comparto in modo più efficiente.



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Finanza	Banche	39,21
Sovranazionali	Sovranazionali	18,28
Obbligazioni di enti statali	Obbligazioni di enti statali	7,93
Debito sovrano estero	Debito sovrano estero	6,55
Finanza	Servizi finanziari	6,21
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	3,92
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	2,67
Industria	Tecnologia ed elettronica	2,65
Industria	Telecomunicazioni	2,56
Garantiti dal governo	Garantiti dal governo	1,97
Industria	Immobiliare	1,05
Liquidità	Liquidità	0,71
Industria	Industria di base	0,69
Industria	Energia integrata	0,64
Finanza	Assicurazioni	0,61
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,59
Industria	Trasporti	0,58
Obbligazioni di enti statali	Servizi finanziari	0,57
Industria	Servizi	0,47
Industria	Media e intrattenimento	0,35
Servizi di pubblica utilità	Elettricità – distribuzione/trasmissione	0,29
Industria	Sanità	0,25
Sovranazionali	Servizi finanziari	0,22
Industria	Beni di consumo	0,22
Autorità locali	Autorità locali	0,22
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	0,19
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,17
Finanza	Altri finanza	0,16
Strumenti derivati	Derivati FX	0,08

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

☐

Sì:

☐

Gas fossile

☐

Energia nucleare

☒

No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

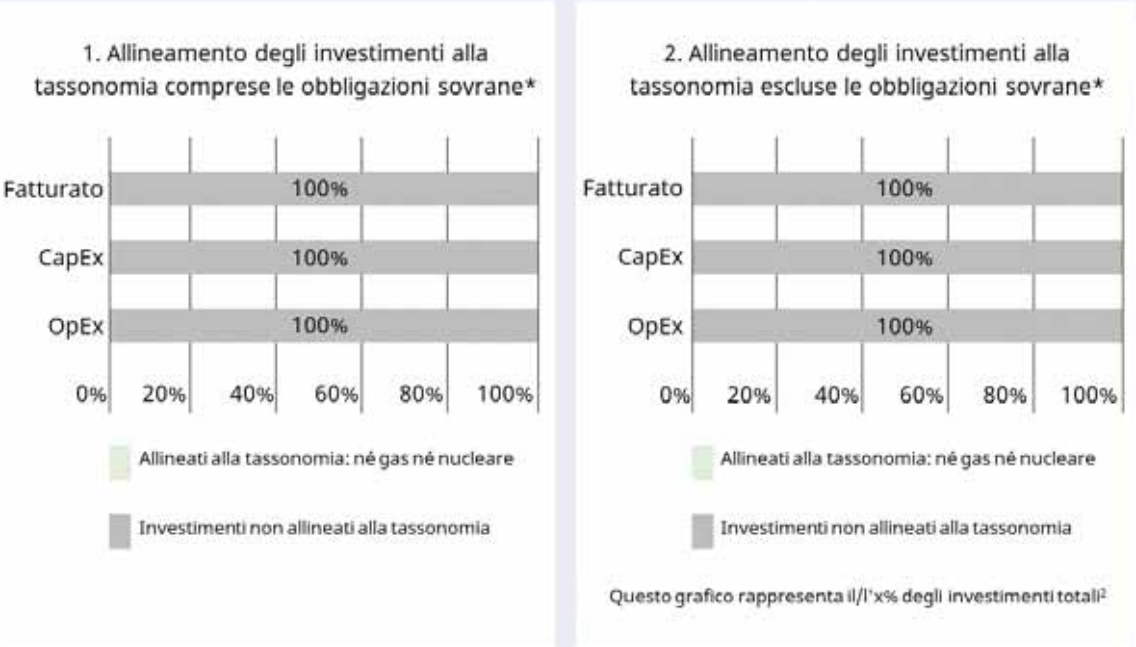
Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 29%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è stata del 67%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Non sostenibili» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità, investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o di gestire il Comparto in modo più efficiente.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile sono state le seguenti:

- Il Comparto ha investito almeno l'80% del patrimonio in titoli emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di paesi dei mercati emergenti che contribuiscono al progresso di uno o più OSS delle Nazioni Unite favorendo lo sviluppo sociale e i temi ambientali.
- Il Comparto ha investito in società che non hanno arrecato danni significativi dal punto di vista ambientale o sociale.
- Il Gestore degli investimenti ha utilizzato il sistema proprietario per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti si è impegnato con determinati emittenti detenuti in portafoglio e, in media, ha puntato a incontrare o dialogare con il management delle società almeno all'emissione dell'obbligazione o al momento dell'investimento. Nel corso di tali incontri sono stati periodicamente trattati temi relativi alla sostenibilità (come zero netto e transizione energetica), oltre a piani di informativa e rendicontazione dell'impatto, al fine di esprimere gli obiettivi del Gestore degli investimenti in termini di dati di sostenibilità e gli eventuali timori in merito a una rendicontazione insufficiente.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Durante il periodo di riferimento il Gestore degli investimenti ha partecipato a 47 attività di impegno dedicate alla sostenibilità nell'universo investibile relativamente a svariati temi tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, cambiamenti climatici, informativa e rendicontazione e corporate governance.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile

Non era stato designato alcun indice di riferimento ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Nome del prodotto: Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Identificativo della persona giuridica: 54930083X6X1LLU8U819

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

● ● ☒ Sì

● ● ☐ No

☒ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 99,7%	☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	☐ con un obiettivo sociale
	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

L'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto è stato raggiunto.

Il Comparto si è prefisso di conseguire la neutralità carbonica aggregata entro il 2025, nell'ambito del suo portafoglio d'investimento, investendo il proprio patrimonio in investimenti sostenibili, ossia in titoli a tasso fisso e variabile emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito al conseguimento dell'obiettivo di riduzione delle emissioni di carbonio con una modalità o una combinazione delle seguenti modalità: (i) raggiungendo la neutralità carbonica; (ii) puntando a, e avviandosi a raggiungere, una riduzione delle emissioni dell'80% o equivalente entro il 2030; (iii) altrimenti dimostrando un contributo alla riduzione delle emissioni di carbonio (e le società incluse al punto (iii) possono comprendere quelle che forniscono prodotti o servizi che consentono la decarbonizzazione). Tutte le società detenute dal Comparto sono state ritenute investimenti sostenibili dal Gestore degli investimenti.

L'espressione "neutralità carbonica aggregata" significa raggiungere un'intensità di carbonio pari a zero emissioni nette bilanciando gli investimenti in (a) emittenti che generano emissioni di carbonio, ma che hanno dichiarato obiettivi per ridurre tali emissioni con (b) emittenti che contribuiscono a ridurre le emissioni di carbonio.

L'obiettivo del Comparto comprende una riduzione delle emissioni di carbonio; ciò significa che mira a ridurre le emissioni di carbonio, in linea con gli obiettivi a lungo termine dell'Accordo di Parigi sulla limitazione del riscaldamento globale. Il Gestore degli investimenti si è prefisso di garantire la riduzione delle emissioni di carbonio investendo in emittenti come descritto nei precedenti punti (i) – (iii). Le società appartenenti a settori con livelli di emissioni elevate di Ambito 3 erano inoltre tenute ad avere obiettivi di riduzione delle emissioni di Ambito 3 o a impegnarsi a ridurre le emissioni di Ambito 3. Il Gestore degli investimenti ha valutato periodicamente se il percorso di riduzione delle emissioni di carbonio di un emittente fosse o meno coerente con i criteri in base ai quali si era precedentemente qualificato per l'investimento da parte del Comparto e ha cercato di individuare i casi in cui potrebbe essersi allontanato dallo stesso. Il Gestore degli investimenti ha cercato inoltre di individuare le situazioni in cui gli obiettivi di riduzione delle emissioni di un emittente non hanno tenuto il passo con la traiettoria di riduzione delle emissioni per quel settore e ha esaminato eventuali cambiamenti importanti nel profilo delle emissioni di un emittente, ad esempio a causa di fusioni o acquisizioni. Tali considerazioni hanno portato il Gestore degli investimenti a liquidare le posizioni in oltre 9 società durante il periodo di riferimento.

Il Comparto ha inoltre investito almeno il 75% del suo patrimonio in investimenti sostenibili fino al 31 maggio 2024 e almeno l'80% del suo patrimonio in investimenti sostenibili dal 1° giugno 2024 fino alla fine del periodo di riferimento. Il Comparto ha inoltre effettuato investimenti che il Gestore degli investimenti ha ritenuto essere neutrali in base ai propri criteri di sostenibilità, quali liquidità e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o gestire il Comparto in modo più efficiente.

Non è stato designato alcun indice di riferimento al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha destinato il 99,7% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media del periodo di riferimento, basata sui dati di fine trimestre.

Il Gestore degli investimenti aveva la responsabilità di determinare se un investimento soddisfaceva i criteri di un investimento sostenibile. Il Gestore degli investimenti ha utilizzato specifici indicatori chiave di performance della sostenibilità per valutare il contributo dell'investimento a un obiettivo ambientale. La conformità alla quota minima di investimenti sostenibili è stata monitorata quotidianamente tramite i nostri controlli di conformità automatizzati.

Il Gestore degli investimenti ha utilizzato diversi indicatori di sostenibilità per effettuare uno screening positivo dell'universo d'investimento sostenibile e misurare il contributo a livello di imprese beneficiarie degli investimenti.

L'intensità delle emissioni di carbonio rispetto all'indicatore di vendita (tonnellate di CO₂e per vendite in milioni di dollari), misurata in base all'intensità di carbonio di ambito 1 e 2 utilizzando i dati di un fornitore terzo, aggregati a livello di portafoglio, rispecchia il percorso di raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile, prima di prendere in considerazione le emissioni evitate. Le emissioni di ambito 1 sono emissioni dirette da fonti di proprietà o controllate. Le emissioni di ambito 2 sono emissioni indirette derivanti dalla generazione di energia acquistata. Attraverso investimenti in emittenti con un'intensità di carbonio bassa e neutrale, nonché in emittenti che stanno riducendo e puntando alla riduzione delle emissioni di carbonio, l'intensità di carbonio di ambito 1 e 2 a livello del Comparto è diminuita rispetto al 2024 ed è risultata significativamente inferiore rispetto all'universo globale del credito.

L'intensità di carbonio netta prevista a livello del Comparto, tenendo conto anche del contributo delle emissioni di carbonio evitate grazie ai fattori abilitanti della decarbonizzazione, rispecchia l'obiettivo dello zero netto entro il 2025. Alla fine del periodo di riferimento l'intensità di carbonio netta prevista era pari a zero, misurata in base all'intensità di carbonio di ambito 1 e ambito 2 utilizzando i dati di un fornitore terzo.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio. Il Comparto non ha investito in alcun emittente rispondente a tali criteri di esclusione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	100
Gen 2023 - Dic 2023	98
Gen 2022 - Dic 2022	97

Intensità di carbonio netta

La tabella descrive in dettaglio l'intensità di carbonio netta prevista entro il 2025, su base annua.

Periodo	Intensità di carbonio netta prevista (ambito 1 e 2) tCO2e/mln di USD
Gen 2024 - Dic 2024	0
Gen 2023 - Dic 2023	0
Gen 2022 - Dic 2022	0

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Le esclusioni a livello aziendale si applicano altresì alle imprese che generano oltre il 20% dei propri ricavi dall'estrazione di carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNG), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.
- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento. Nell'ambito del processo di dovuta diligenza a livello di emittente, attraverso l'analisi della società in base alle riunioni con i team di gestione e l'analisi documentaria di relazioni annuali e bilanci, sono stati presi in considerazione diversi PAI. Ad esempio, i PAI 1 e 3 e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2, sono stati monitorati anche ai fini della costante selezione dei titoli, in linea con l'obiettivo di sostenibilità del Comparto.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Nel periodo in esame le nostre attività di impegno hanno interessato una serie di temi, tra cui le informative e gli obiettivi in materia di biodiversità e capitale naturale, nonché gli impegni per il clima e l'azzeramento delle emissioni nette per le società detenute nel settore dei servizi di pubblica utilità, bancario e immobiliare. Tali attività di impegno hanno riguardato i PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità) e 1, 2, 3 e 5 (Emissioni di GHG, Impronta di carbonio, Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti e Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile). Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	41
Governance aziendale	26
Diritti umani	15
Capitale naturale e biodiversità	13
Gestione del capitale umano	7
Diversità e inclusione	4

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
EVERSOURCE ENERGY SR CORP 5.95% 01 Feb 2029	Servizi di pubblica utilità	1,20	Stati Uniti
DIAMOND II LTD SR REGS 7.95% 28 Jul 2026	Servizi di pubblica utilità	0,98	India
ING GROEP NV SR REGS 8% 16 May 2172	Finanza	0,94	Paesi Bassi
AMERICAN HOMES 4 RENT LP SR CORP 5.5% 01 Feb 2034	Industria	0,89	Stati Uniti
AMERICAN WATER CAPITAL CORP SR CORP 5.45% 01 Mar 2054	Servizi di pubblica utilità	0,84	Stati Uniti
TRINITY INDUSTRIES INC. SR REGS 7.75% 15 Jul 2028	Industria	0,80	Stati Uniti
ARCELIK AS SR REGS 8.5% 25 Sep 2028	Industria	0,80	Turchia
GREENKO WIND PROJECTS (MAURITIUS) SR REGS 5.5% 06 Apr 2025	Servizi di pubblica utilità	0,76	India
AMGEN INC SR CORP 5.507% 02 Mar 2026	Industria	0,74	Stati Uniti
CITIGROUP INC SR CORP 6.174% 25 May 2034	Finanza	0,69	Stati Uniti
GRENKE FINANCE PUBLIC LIMITED COMP SR REGS 7.875% 06 Apr 2027	Finanza	0,68	Germania
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO SR CORP 5.5% 22 Feb 2044	Industria	0,68	Stati Uniti
VERIZON COMMUNICATIONS INC SR CORP 5.05% 09 May 2033	Industria	0,67	Stati Uniti
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO SR CORP 6.25% 15 Nov 2053	Industria	0,63	Stati Uniti
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC SR CORP 6.375% 15 Nov 2033	Finanza	0,63	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

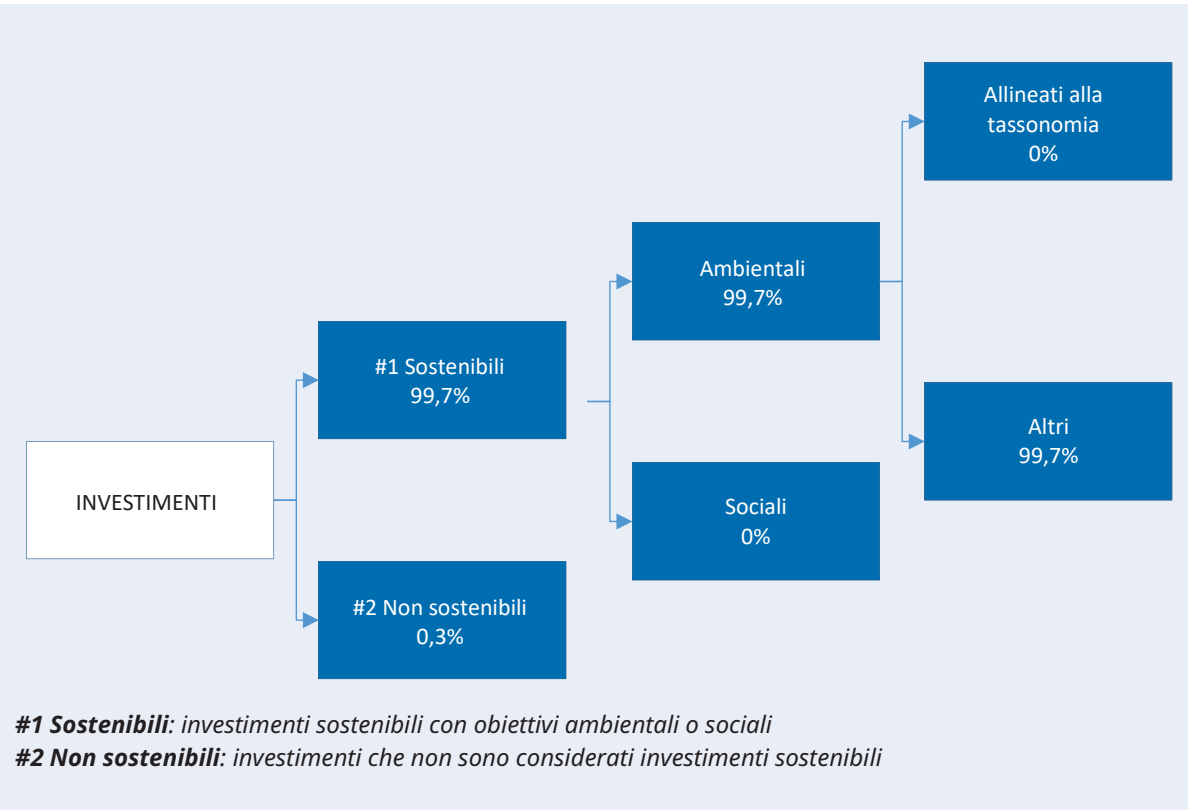
• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per conseguire il suo obiettivo di investimento sostenibile sono riepilogati qui di seguito.

#1 Sostenibili: sono investimenti in titoli a tasso fisso e variabile emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo che a giudizio del Gestore degli investimenti hanno contribuito all'obiettivo di riduzione delle emissioni di carbonio in uno o più dei seguenti modi: (i) raggiungendo la neutralità carbonica; (ii) puntando a, e avviandosi a raggiungere, una riduzione delle emissioni dell'80% o equivalente entro il 2030; e/o (iii) altrimenti dimostrando un contributo alla riduzione delle emissioni di carbonio.

Il Comparto ha destinato il 99,7% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media del periodo di riferimento, basata sui dati di fine trimestre. Tutti gli investimenti sostenibili avevano un obiettivo ambientale.

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o di gestire il Comparto in modo più efficiente.



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Industria	Immobiliare	8,44
Industria	Sanità	7,26
Industria	Tecnologia ed elettronica	7,09
Industria	Telecomunicazioni	6,23
Industria	Beni strumentali	5,30
Industria	Vendita al dettaglio	5,02
Industria	Media e intrattenimento	4,30
Industria	Beni di consumo	4,17
Industria	Servizi	2,62
Industria	Industria di base	2,24
Industria	Settore automobilistico	1,32
Industria	Trasporti	1,05
Industria	Tempo libero	0,62
Finanza	Banche	19,70
Finanza	Assicurazioni	9,62
Finanza	Servizi finanziari	8,56
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	3,16
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	1,88
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,84
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasmissione	0,06
Obbligazioni di enti statali	Obbligazioni di enti statali	0,58
Non attribuito	Non attribuito	0,37
Liquidità	Liquidità	0,33
Liquidità	Margine di liquidità	0,01
Strumenti derivati	Derivati FX	-0,78

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

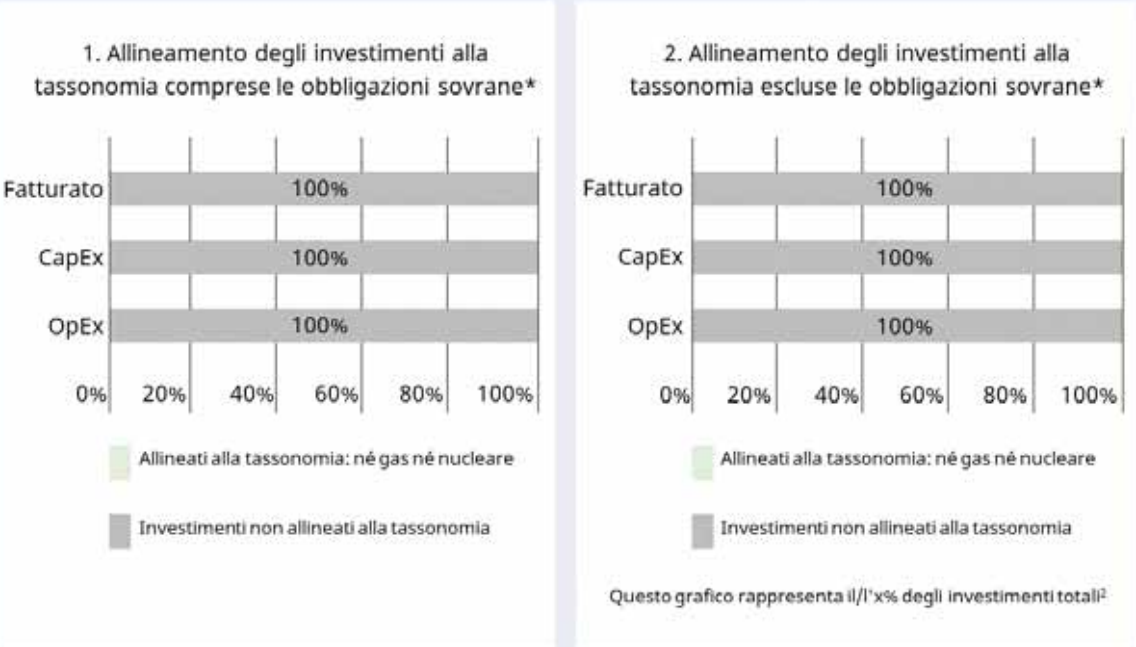
Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Tutti gli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto avevano obiettivi ambientali non allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non vi erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Non sostenibili» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o di gestire il Comparto in modo più efficiente.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto sono state le seguenti:

- Il Comparto è stato gestito attivamente e ha investito almeno l'80% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili, ossia investimenti che hanno contribuito al conseguimento dell'obiettivo di riduzione delle emissioni di carbonio.
- Il Comparto ha investito in società che non hanno arrecato danni significativi dal punto di vista ambientale o sociale.
- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Sono state condotte analisi e impegni, che in un caso hanno portato a non investire in una società. Nonostante il raggiungimento dell'obiettivo ambientale, dopo l'attività di impegno il Gestore degli investimenti ha ritenuto di non mantenere l'investimento.
- Nel periodo di riferimento il Comparto ha assunto una serie di diversi impegni. Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni mirati relativi ad alcune società per ridurre le emissioni di carbonio, utilizzare più energie rinnovabili e impegnarsi in percorsi completi di riduzione delle emissioni di carbonio. Sono state inoltre realizzate attività d'impegno per acquisire informazioni e richiedere miglioramenti su temi quali biodiversità e capitale naturale, adattamento climatico, diritti umani, corporate governance e gestione del capitale umano.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile

Non era stato designato alcun indice di riferimento ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF China Local Currency Bond
Identificativo della persona giuridica: HPREJ5FHRTOCLC11ND15

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Si

X

No

☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%	☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	☐ con un obiettivo sociale
	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice iBoxx ALBI China Onshore, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al -1,2% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -1,7%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Istruzione: i benefici sociali stimati della spesa pro-capite per età scolare per l'istruzione di un Paese.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Approvvigionamento energetico: i benefici sociali stimati dell'accesso all'energia e all'elettricità. Attribuiti in proporzione alla quota di ricavi per approvvigionamento energetico di un'impresa; e

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Stabilità socio-politica: il beneficio sociale stimato che un Paese politicamente e socialmente stabile può offrire al fine di sostenere un contesto economico favorevole e attirare investimenti, contribuendo in tal modo alla crescita economica nel lungo termine.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	-1,2	-1,7
Gen 2023 - Dic 2023	-0,4	-1,7
Gen 2022 - Dic 2022	-0,7	-1,8

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Poiché il Comparto non si è impegnato a realizzare investimenti sostenibili, questa domanda non è applicabile al Comparto.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento. Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI correlati alle emissioni di GHG e all'impronta di carbonio (PAI 1, 2, 3 e 15) sono stati inclusi nell'ambito del punteggio complessivo di governance/ambientale di una società e abbiamo preso in considerazione i piani di decarbonizzazione e riduzione al minimo delle emissioni per

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

una serie di società. La combinazione dell'analisi fondamentale e quantitativa del Gestore degli investimenti ha contribuito a elaborare una visione globale dei fattori ESG a livello nazionale, settoriale e di emittente. Ciò detto, a causa di una minore disponibilità di indicatori PAI per molti emittenti dell'Asia, alcuni PAI potrebbero essere meno significativi nel contesto di una strategia incentrata sull'Asia. Nel corso del tempo questi dati dovrebbero migliorare, consentendoci di valutare ulteriormente il fattore dei PAI. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Ad esempio, durante il periodo di riferimento, abbiamo interagito con un'impresa beneficiaria degli investimenti relativamente a un piano d'azione per il clima e agli obiettivi per le emissioni di gas a effetto serra correlati ai PAI 1, 2, 3 e 15.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	2
Gestione del capitale umano	1
Capitale naturale e biodiversità	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT SR INBK 2.8% 15 Nov 2032	Debito sovrano dei mercati emergenti	10,72	Cina
CHINA GOVERNMENT BOND SR INBK 2.68% 21 May 2030	Debito sovrano dei mercati emergenti	8,36	Cina
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 1905 3.48% 08 Jan 2029	Obbligazioni di enti statali	8,23	Cina
AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF C SR 2010 3.79% 26 Oct 2030	Obbligazioni di enti statali	6,36	Cina
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT SR INBK 3.81% 14 Sep 2050	Debito sovrano dei mercati emergenti	6,36	Cina
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT SR INBK 3.72% 12 Apr 2051	Debito sovrano dei mercati emergenti	6,07	Cina
AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF C SR 2202 2.74% 23 Feb 2027	Obbligazioni di enti statali	6,00	Cina
EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA SR 2215 2.82% 17 Jun 2027	Obbligazioni di enti statali	5,80	Cina
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 2215 2.96% 18 Jul 2032	Obbligazioni di enti statali	4,07	Cina
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 2010 3.09% 18 Jun 2030	Obbligazioni di enti statali	3,51	Cina
QINGDAO METRO GROUP CO LTD SR MTN 2.65% 12 Apr 2026	Industria	2,91	Cina
EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA SR 2011 3.74% 16 Nov 2030	Obbligazioni di enti statali	2,81	Cina
ICBCIL FINANCE CO LTD SR REGS 1.75% 25 Aug 2025	Finanza	2,65	Cina
CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD SR 1811 4.65% 26 Jul 2038	Industria	2,44	Cina
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 2315 2.69% 11 Sep 2033	Obbligazioni di enti statali	2,33	Cina

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

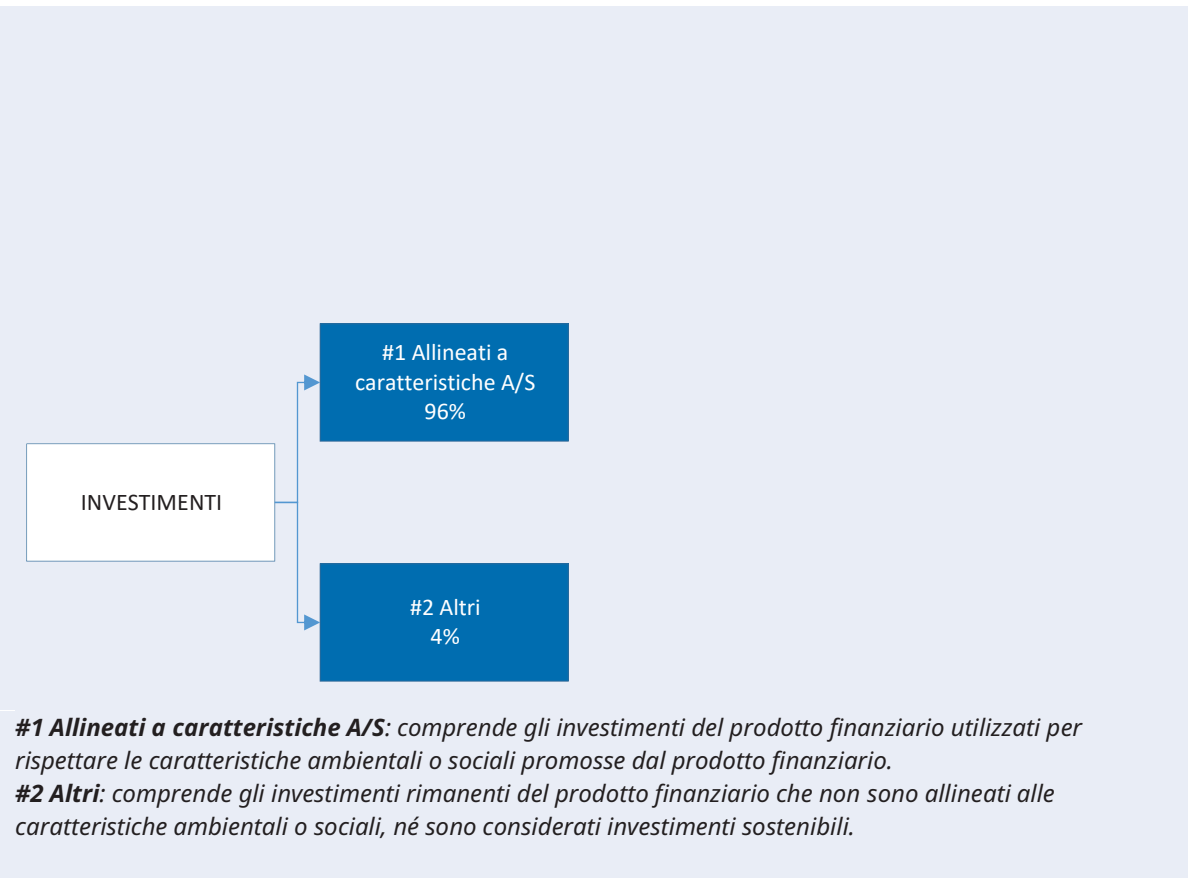
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 96%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice iBoxx ALBI China Onshore e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.



• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Obbligazioni di enti statali	Obbligazioni di enti statali	44,37
Debito sovrano dei mercati emergenti	Debito sovrano dei mercati emergenti	35,25
Industria	Industria di base	5,69
Industria	Trasporti	3,10
Industria	Vendita al dettaglio	0,89
Industria	Tempo libero	0,14
Finanza	Servizi finanziari	2,80
Finanza	Banche	1,07
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	2,20
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	1,38
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,27
Autorità locali	Trasporti	1,84
Liquidità	Liquidità	0,95
Debito sovrano estero	Debito sovrano estero	0,20
Strumenti derivati	Derivati sui tassi d'interesse	-0,05
Strumenti derivati	Derivati FX	-0,09

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

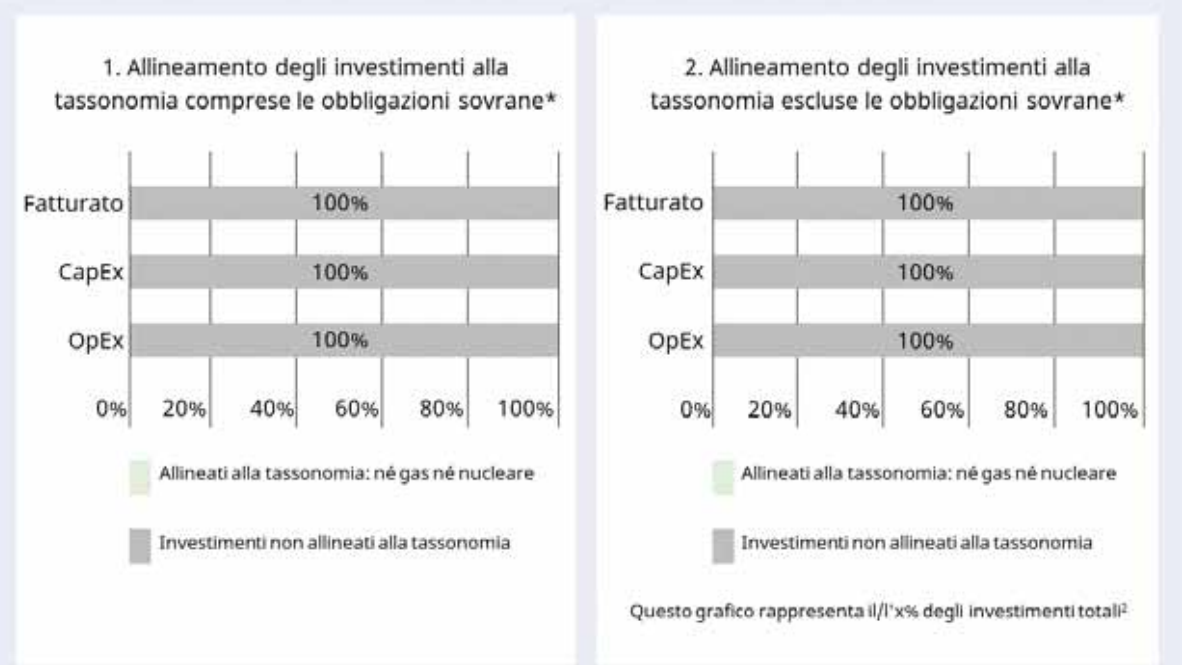
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond
Identificativo della persona giuridica: 549300V3X0D0HRKP2Z47

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Si

No

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%

☐

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%

☐

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili

☐

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

con un obiettivo sociale

☒

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice JP Morgan GBI-EM Global Diversified, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al -1,2% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -2,6%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Energia pulita: il beneficio ambientale stimato associato alle rinnovabili e la trasformazione accelerata dei sistemi energetici dei Paesi.
- Istruzione: i benefici sociali stimati della spesa pro-capite per età scolare per l'istruzione di un Paese.
- Infrastrutture: i benefici sociali stimati associati agli investimenti in infrastrutture. Attribuiti in proporzione alla spesa infrastrutturale di un Paese tramite i dati sugli investimenti lordi (GCF).
- Ricerca medica: i benefici sociali stimati dell'innovazione medica che determinano un miglioramento delle condizioni umane, un aumento dell'aspettativa di vita e della qualità della vita. Attribuiti in proporzione al beneficio sociale dell'innovazione medica nei Paesi che utilizzano i dati dei brevetti, in particolare il numero di brevetti relativi alle tecnologie mediche presentati dal Paese richiedente; e

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Stabilità socio-politica: il beneficio sociale stimato che un Paese politicamente e socialmente stabile può offrire al fine di sostenere un contesto economico favorevole e attirare investimenti, contribuendo in tal modo alla crescita economica nel lungo termine.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

• ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Poiché il Comparto non si è impegnato a realizzare investimenti sostenibili, questa domanda non è applicabile al Comparto.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

I dati PAI sono meno significativi nel contesto di una strategia incentrata sui titoli sovrani dei mercati emergenti, in quanto durante il periodo di riferimento era disponibile un volume limitato di dati PAI. Nel tempo, tali dati dovrebbero migliorare consentendoci di esaminare ulteriormente il fattore dei PAI. Tuttavia, nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato uno strumento proprietario di Schroders che integra alcuni dei PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Durante il periodo di riferimento, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 15 relativi alle emissioni di gas a effetto serra, i PAI

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

7, 8 e 9 relativi alla biodiversità, alle risorse idriche e ai rifiuti e i PAI 12, 13 e 16 relativi alle questioni sociali sono stati presi in considerazione nell'ambito del processo di investimento dei seguenti paesi: Argentina, Brasile, Colombia, Cile, India, Bahrein, Egitto, Polonia, Romania, Sudafrica, Turchia.

Inoltre, i PAI sono stati presi in considerazione post-investimento attraverso le attività di impegno. Il Gestore degli investimenti ha utilizzato principalmente lo strumento proprietario di Schroders e i dati provenienti da fornitori esterni per individuare, valutare e monitorare i temi ambientali ai fini dell'impegno. Durante il periodo di riferimento, gli impegni attivi con Paesi sovrani emergenti hanno riguardato Bahamas, Colombia, Messico, Uruguay, Ungheria, Bahrein, Cina, Indonesia, Malesia e Filippine. Tali attività di impegno hanno riguardato una serie di temi ed erano allineate con i PAI ambientali 1, 2, 3, 4, 5 e 15 relativi alle emissioni di gas a effetto serra, i PAI 7, 8 e 9 relativi alla biodiversità, alle acque e ai rifiuti e il PAI 16 (Capitale umano) nella Tabella 3.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	9
Capitale naturale e biodiversità	4
Governance aziendale	1
Gestione del capitale umano	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
SCHRODER CHINA FIXED INCOME FUND RMB I ACC(CFMI)	Investimenti collettivi	5,34	Cina
THAILAND KINGDOM OF (GOVERNMENT) SR GOVT 3.35% 17 Jun 2033	Debito sovrano dei mercati emergenti	3,67	Thailandia
POLAND (REPUBLIC OF) SR 1030 1.25% 25 Oct 2030	Debito sovrano dei mercati emergenti	3,44	Polonia
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2035 8.875% 28 Feb 2035	Debito sovrano dei mercati emergenti	3,26	Sudafrica
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2032 8.25% 31 Mar 2032	Debito sovrano dei mercati emergenti	3,20	Sudafrica
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV SR NTN F 10% 01 Jan 2031	Debito sovrano dei mercati emergenti	3,01	Brasile
MALAYSIA (GOVERNMENT) SR 0419 3.828% 05 Jul 2034	Debito sovrano dei mercati emergenti	2,97	Malesia
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2037 8.5% 31 Jan 2037	Debito sovrano dei mercati emergenti	2,77	Sudafrica
HUNGARY (REPUBLIC OF) SR 27/A 3% 27 Oct 2027	Debito sovrano dei mercati emergenti	2,60	Ungheria
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR92 SR FR92 7.125% 15 Jun 2042	Debito sovrano dei mercati emergenti	2,41	Indonesia
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV SR NTN F 10% 01 Jan 2029	Debito sovrano dei mercati emergenti	2,24	Brasile
COLOMBIA (REPUBLIC OF) SR B 7.25% 18 Oct 2034	Debito sovrano dei mercati emergenti	2,15	Colombia
CZECH REPUBLIC SR 130 .05% 29 Nov 2029	Debito sovrano dei mercati emergenti	1,99	Repubblica Ceca
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR 83 SR FR83 7.5% 15 Apr 2040	Debito sovrano dei mercati emergenti	1,97	Indonesia
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR96 SR FR96 7% 15 Feb 2033	Debito sovrano dei mercati emergenti	1,96	Indonesia

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

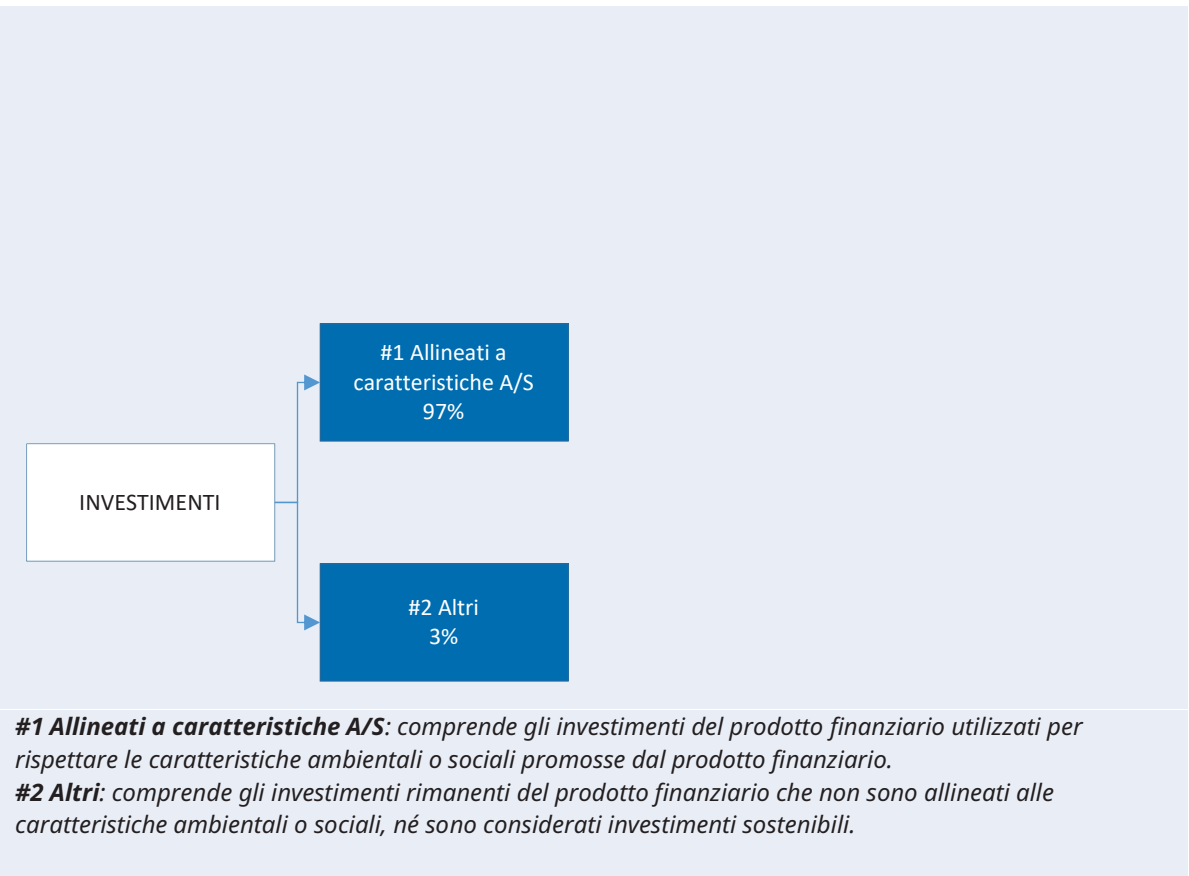
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 97%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice JP Morgan GBI-EM Global Diversified e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.



• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Debito sovrano dei mercati emergenti	Debito sovrano dei mercati emergenti	74,98
Debito sovrano dei mercati emergenti	Buoni del tesoro statunitensi	0,84
Debito sovrano dei mercati emergenti	Servizi finanziari	0,50
Sovranazionali	Sovranazionali	7,94
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	6,71
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	5,34
Liquidità	Liquidità	2,18
Liquidità	Margine di liquidità	0,08
Obbligazioni di enti statali	Obbligazioni di enti statali	0,82
Garantiti dal governo	Garantiti dal governo	0,62
Industria	Media e intrattenimento	0,06
Strumenti derivati	Derivati FX	-0,07

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

☐ Sì:

☐ Gas fossile☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

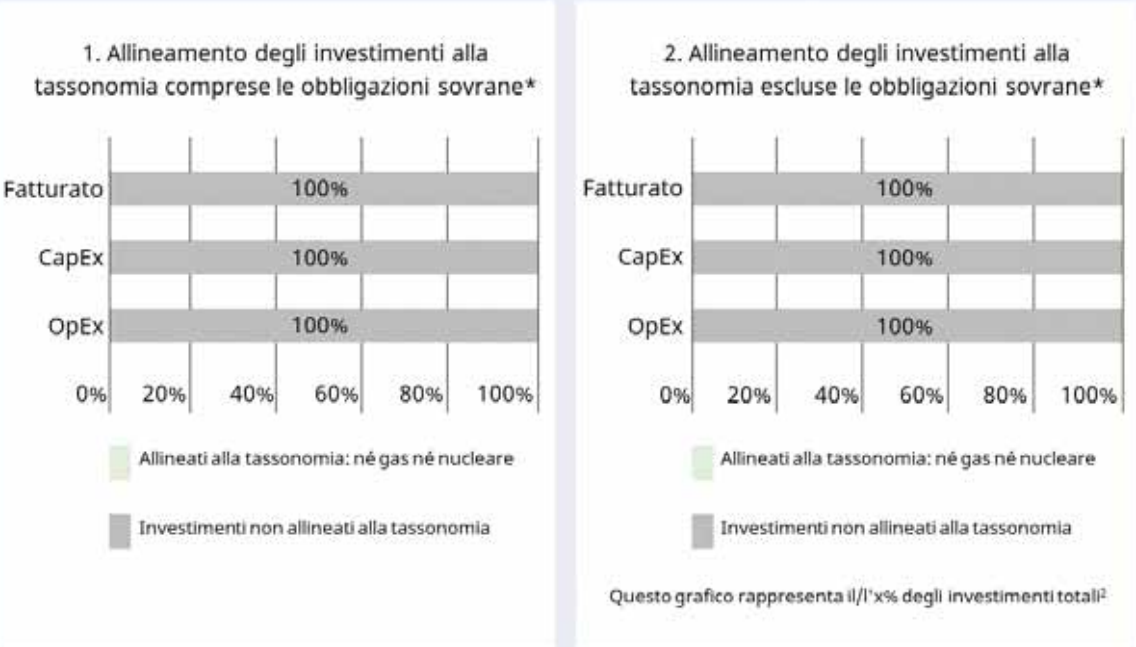
Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Nome del prodotto: Schroder ISF EURO Corporate Bond
Identificativo della persona giuridica: 4EKHGXD69UZIZADPEK36

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ **Sì**
☒ ☐ ☒ **No**

☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%	☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 54% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	☒ con un obiettivo sociale
	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il Comparto ha fatto uso di derivati per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto, in particolare per ottenere il punteggio di sostenibilità del Comparto nello strumento proprietario di Schroders.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto per il periodo di riferimento è stato pari al 2,1% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -2,4%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Emissioni evitate
- Retribuzioni elevate
- Medicina
- Approvvigionamento energetico
- Accesso all'acqua

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 54% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders e/o se l'attività è classificata come un'obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	54
Gen 2023 - Dic 2023	51
Ago 2022 - Dic 2022	49

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	2,1	-2,4
Gen 2023 - Dic 2023	1,3	-3,1
Gen 2022 - Dic 2022	3,7	-3,4

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata investita in investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti sostenibili ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders e/o in base al fatto che l'attività fosse classificata come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.
- Approvvigionamento energetico: i benefici sociali stimati dell'accesso all'energia e all'elettricità. Attribuiti in proporzione alla quota di ricavi per approvvigionamento energetico di un'impresa; e
- Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.
- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en/lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione dell'analisi degli emittenti nell'ambito del nostro processo d'investimento. Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1 e 2 sono stati inclusi nell'ambito del punteggio complessivo di governance/ambientale di una società e abbiamo preso in considerazione i piani di decarbonizzazione e riduzione al minimo delle emissioni per una serie di società.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento, abbiamo interagito con le imprese beneficiarie degli investimenti sul tema dell'allineamento climatico correlato ai PAI 1, 2, 3 e 4. Ad esempio, in riferimento al PAI 1, abbiamo interagito con una società del settore finanziario per fornire un aggiornamento sui suoi obiettivi climatici e sul suo piano di transizione. Nel periodo in esame, i nostri impegni hanno interessato una serie di temi compresi quelli correlati ai PAI 1, 2, 3 e 4. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	53
Governance aziendale	31
Diritti umani	18
Capitale naturale e biodiversità	13
Diversità e inclusione	10
Gestione del capitale umano	7

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
JPMORGAN CHASE & CO SR REGS 4.457% 13 Nov 2031	Finanza	0,89	Stati Uniti
BOOKING HOLDINGS INC SR CORP 3.75% 01 Mar 2036	Industria	0,63	Stati Uniti
LVMH MOET HENNESSY VUITT SR REGS 3.5% 07 Sep 2033	Industria	0,61	Francia
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Finanza	0,59	Svezia
INTESA SANPAOLO SPA SR 144A 7.8% 28 Nov 2053	Finanza	0,57	Italia
MSD NETHERLANDS CAPITAL BV SR CORP 3.7% 30 May 2044	Industria	0,56	Stati Uniti
BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV SR REGS 3.25% 17 Nov 2028	Industria	0,55	Germania
FRAPORT AG SR REGS 1.875% 31 Mar 2028	Industria	0,53	Germania
HEATHROW FUNDING LTD SR REGS 4.5% 11 Jul 2035	Cartolarizzati	0,52	Regno Unito
ROMANIA (REPUBLIC OF) SR REGS 6.375% 18 Sep 2033	Debito sovrano estero	0,52	Romania
TELEPERFORMANCE SR REGS 5.75% 22 Nov 2031	Industria	0,52	Francia
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR GOVT 4.4899% 25 May 2032	Debito sovrano estero	0,52	Messico
SIEMENS FINANCIERING SMAATSCHAPPIJ SR REGS 3.625% 22 Feb 2044	Industria	0,52	Germania
DHL GROUP AG SR REGS 3.5% 25 Mar 2036	Industria	0,50	Germania
MSD NETHERLANDS CAPITAL BV SR CORP 3.5% 30 May 2037	Industria	0,50	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

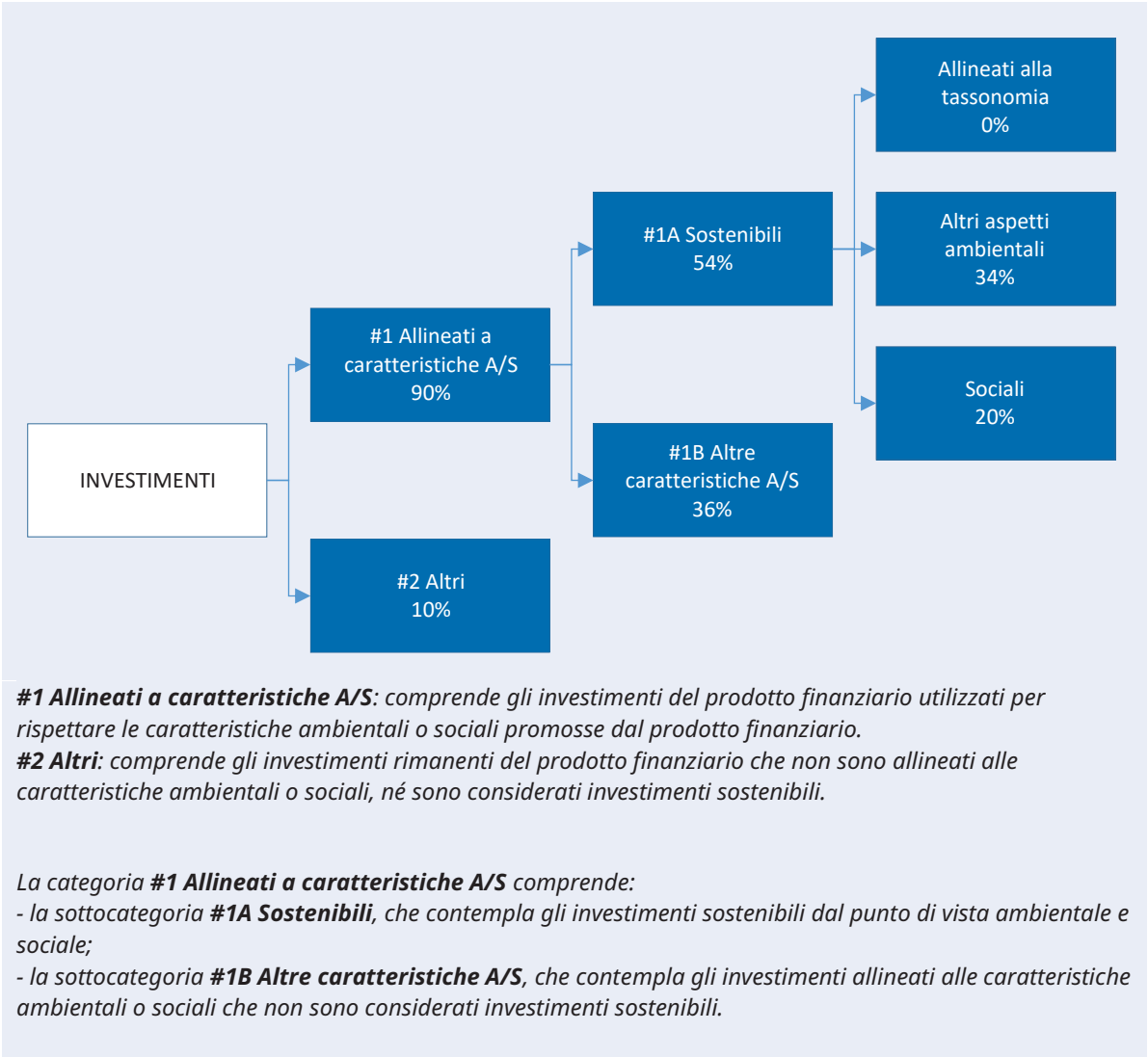
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 90%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Dal giugno 2024 della categoria #1 fanno parte anche le obbligazioni verdi, sociali o di sostenibilità che non sono state valutate dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders.

Il Comparto ha destinato il 54% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 34% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 20% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, in base alla valutazione eseguita dallo strumento proprietario di Schroders, oppure dal giugno 2024 è stato classificato come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile. Ad eccezione di eventuali green bond o social bond, che saranno classificati come aventi rispettivamente obiettivi ambientali e sociali, un investimento sostenibile viene classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale in base al fatto che l'emittente in questione abbia o meno un punteggio più elevato nello strumento proprietario di Schroders rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Industria	Immobiliare	6,61
Industria	Sanità	5,99
Industria	Trasporti	5,47
Industria	Beni strumentali	3,86
Industria	Industria di base	3,23
Industria	Settore automobilistico	3,18
Industria	Servizi	2,63
Industria	Tempo libero	2,58
Industria	Vendita al dettaglio	2,53
Industria	Media e intrattenimento	2,28
Industria	Beni di consumo	1,70
Industria	Energia integrata	1,68
Industria	Telecomunicazioni	1,56
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	1,46
Industria	Tecnologia ed elettronica	0,93
Industria	Distribuzione del gas	0,56
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,05
Finanza	Banche	20,50
Finanza	Servizi finanziari	9,30
Finanza	Assicurazioni	5,82
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	5,86
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	1,38
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	1,07
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,78
Servizi di pubblica utilità	Distribuzione del gas	0,19
Debito sovrano estero	Debito sovrano estero	3,12
Debito sovrano (mercati sviluppati)	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,41
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	1,19
Cartolarizzati	Garantiti da attività	0,65
Garantiti dal governo	Garantiti dal governo	0,32
Garantiti dal governo	Elettricità - produzione	0,04
Strumenti derivati	Derivati sui tassi d'interesse	0,43
Liquidità	Liquidità	0,35
Strumenti derivati	Derivati creditizi	-0,02
Strumenti derivati	Derivati FX	-0,06
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	0,20
Obbligazioni di enti statali	Obbligazioni di enti statali	0,20

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐

Sì:

☐

Gas fossile

☐

Energia nucleare

☒

No

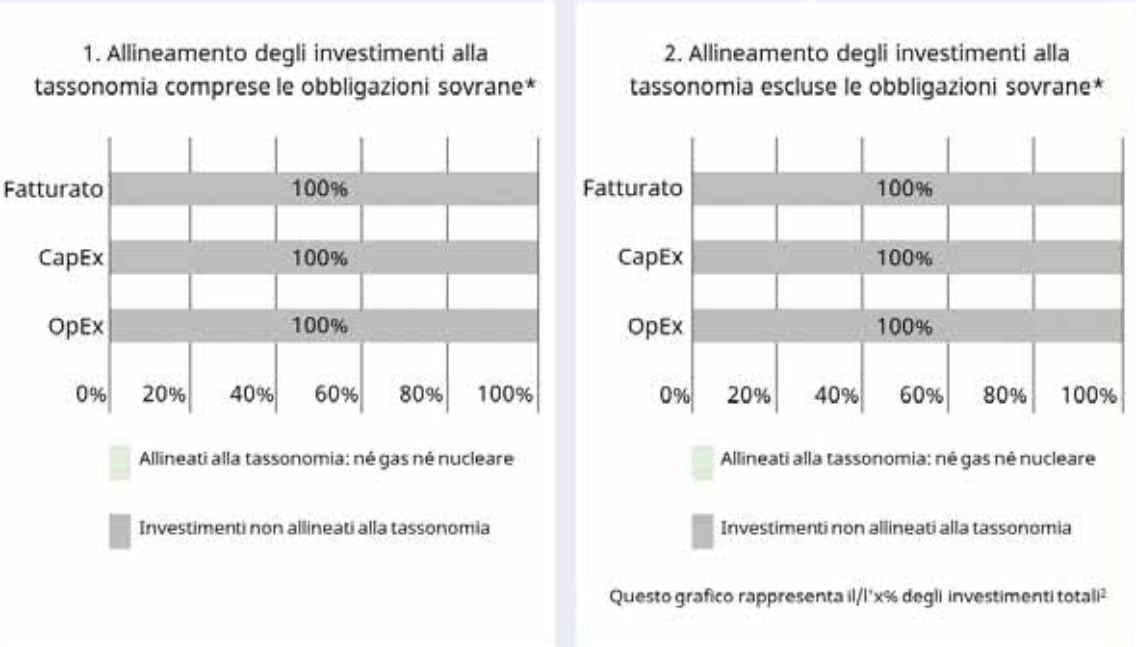
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
 - **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
 - **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 34%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 20%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF EURO Credit Conviction
Identificativo della persona giuridica: 549300JJL34Z2HKTT336

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Si

No

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%

☐

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%

☒

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 55% di investimenti sostenibili

☐

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo sociale

☐

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Schroder ISF EURO Credit Conviction - Relazione annuale certificata

31 dicembre 2024

FD102465-20250120120144

i

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice iBoxx EUR Corporates BBB (TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al 2,1% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -2,0%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Emissioni evitate
- Retribuzioni elevate
- Medicina
- Approvvigionamento energetico
- Accesso all'acqua

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 55% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders e/o se l'attività è classificata come un'obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	55
Gen 2023 - Dic 2023	50
Ago 2022 - Dic 2022	49

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata investita in investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti sostenibili ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders e/o in base al fatto che l'attività fosse classificata come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

- Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:
- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
 - Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
 - Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.
 - Approvvigionamento energetico: i benefici sociali stimati dell'accesso all'energia e all'elettricità. Attribuiti in proporzione alla quota di ricavi per approvvigionamento energetico di un'impresa; e

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Le esclusioni a livello aziendale si applicano altresì alle imprese che generano oltre il 20% dei propri ricavi dall'estrazione di carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione dell'analisi degli emittenti nell'ambito del nostro processo d'investimento. Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1 e 2 sono stati inclusi nell'ambito del punteggio complessivo di governance/ambientale di una società e abbiamo preso in considerazione i piani di decarbonizzazione e riduzione al minimo delle emissioni per una serie di società.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento, abbiamo interagito con le imprese beneficiarie degli investimenti sul tema dell'allineamento climatico correlato ai PAI 1, 2, 3 e 4. Ad esempio, in riferimento al PAI 1, abbiamo interagito con una società del settore finanziario per fornire un aggiornamento sui suoi obiettivi climatici e sul suo piano di transizione. Nel periodo in esame, i nostri impegni hanno interessato una serie di temi compresi quelli correlati ai PAI 1, 2, 3 e 4. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	42
Governance aziendale	26
Diritti umani	12
Capitale naturale e biodiversità	8
Gestione del capitale umano	6
Diversità e inclusione	5

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
BERKELEY GROUP PLC SR REGS 2.5% 11 Aug 2031	Industria	0,96	Regno Unito
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR GOVT 4.4899% 25 May 2032	Debito sovrano estero	0,79	Messico
INTESA SANPAOLO SPA SR 144A 7.8% 28 Nov 2053	Finanza	0,79	Italia
FRAPORT AG SR REGS 1.875% 31 Mar 2028	Industria	0,78	Germania
GATWICK AIRPORT FINANCE SR REGS 4.375% 07 Apr 2026	Industria	0,78	Regno Unito
BAYER AG SR REGS 7% 25 Sep 2083	Industria	0,76	Germania
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Finanza	0,70	Svezia
NETFLIX INC SR REGS 3.875% 15 Nov 2029	Industria	0,67	Stati Uniti
SARTORIUS FINANCE BV SR REGS 4.375% 14 Sep 2029	Industria	0,67	Germania
JPMORGAN CHASE & CO SR REGS 4.457% 13 Nov 2031	Finanza	0,65	Stati Uniti
EUROFINS SCIENTIFIC SE SR REGS 4.75% 06 Sep 2030	Industria	0,64	Lussemburgo
BOOKING HOLDINGS INC SR CORP 3.75% 01 Mar 2036	Industria	0,61	Stati Uniti
ROMANIA (REPUBLIC OF) SR REGS 6.375% 18 Sep 2033	Debito sovrano estero	0,60	Romania
TELEPERFORMANCE SR REGS 5.75% 22 Nov 2031	Industria	0,60	Francia
ACHMEA BV SR REGS 6.75% 26 Dec 2043	Finanza	0,59	Paesi Bassi

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

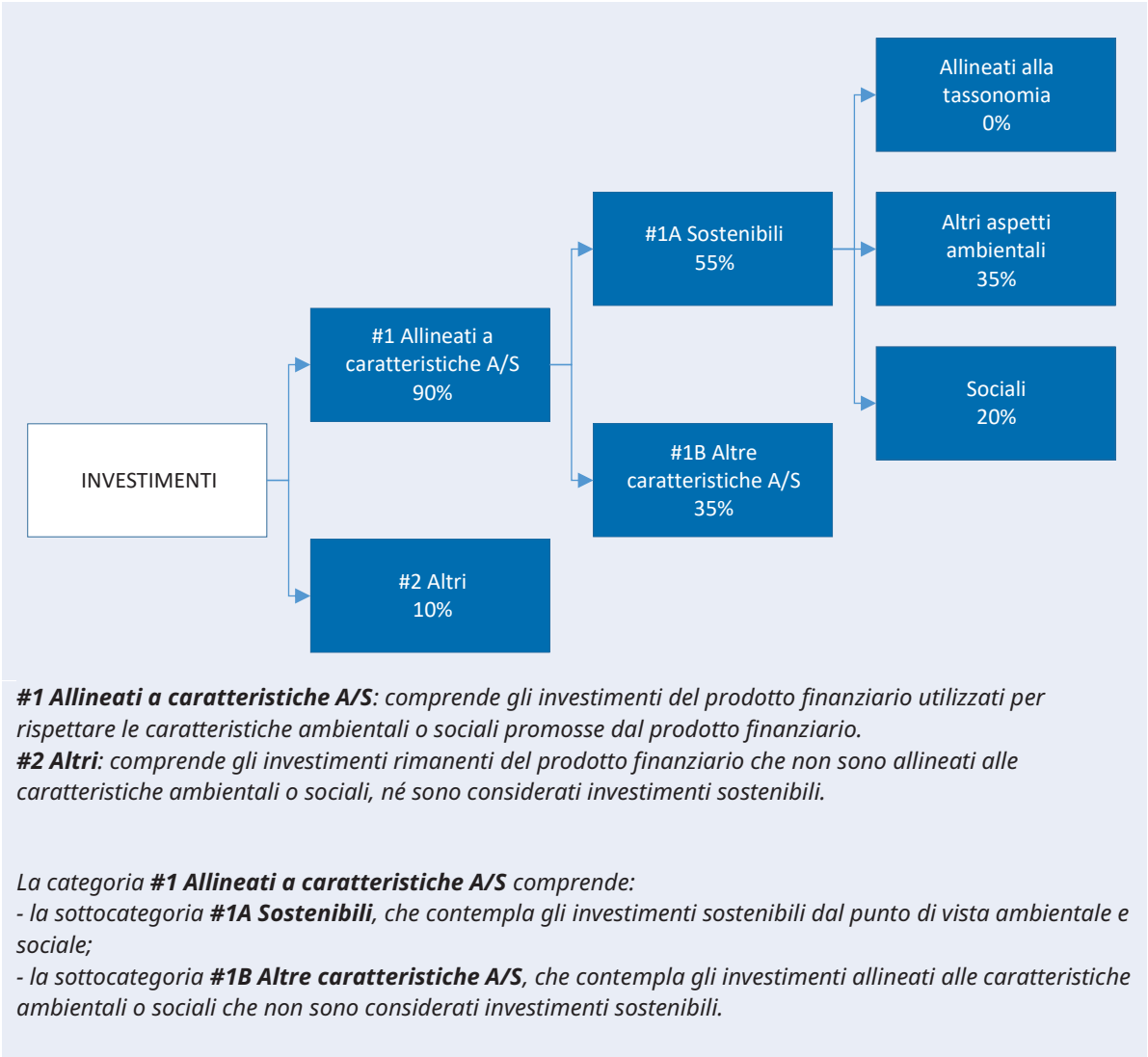
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 90%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice iBoxx EUR Corporates BBB (TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Dal giugno 2024 della categoria #1 fanno parte anche le obbligazioni verdi, sociali o di sostenibilità che non sono state valutate dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders.

Il Comparto ha destinato il 55% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 35% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 20% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, in base alla valutazione eseguita dallo strumento proprietario di Schroders, oppure dal giugno 2024 è stato classificato come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile. Ad eccezione di eventuali green bond o social bond, che saranno classificati come aventi rispettivamente obiettivi ambientali e sociali, un investimento sostenibile viene classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale in base al fatto che l'emittente in questione abbia o meno un punteggio più elevato nello strumento proprietario di Schroders rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Industria	Immobiliare	9,32
Industria	Trasporti	6,47
Industria	Sanità	5,90
Industria	Servizi	3,92
Industria	Industria di base	3,32
Industria	Beni strumentali	3,15
Industria	Media e intrattenimento	2,58
Industria	Settore automobilistico	2,36
Industria	Tempo libero	2,34
Industria	Vendita al dettaglio	2,07
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	1,89
Industria	Telecomunicazioni	1,84
Industria	Energia integrata	1,39
Industria	Beni di consumo	1,22
Industria	Tecnologia ed elettronica	1,01
Industria	Distribuzione del gas	0,58
Industria	Apparecchiature e servizi petroliferi	0,25
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,08
Finanza	Banche	19,40
Finanza	Servizi finanziari	7,92
Finanza	Assicurazioni	6,17
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	5,93
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	1,43
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	0,94
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,82
Servizi di pubblica utilità	Distribuzione del gas	0,28
Debito sovrano estero		3,88
Debito sovrano (mercati sviluppati)		1,77
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	0,78
Cartolarizzati	Garantiti da attività	0,69
Strumenti derivati	Derivati sui tassi d'interesse	0,49
Strumenti derivati	Derivati creditizi	-0,03
Strumenti derivati	Derivati FX	-0,10
Garantiti dal governo		0,26
Garantiti dal governo	Elettricità - produzione	0,05
Debito sovrano dei mercati emergenti		-0,01
Liquidità	Margine di liquidità	0,04
Liquidità	Liquidità	-0,42

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

☐

Sì:

☐

Gas fossile

☐

Energia nucleare

☒

No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

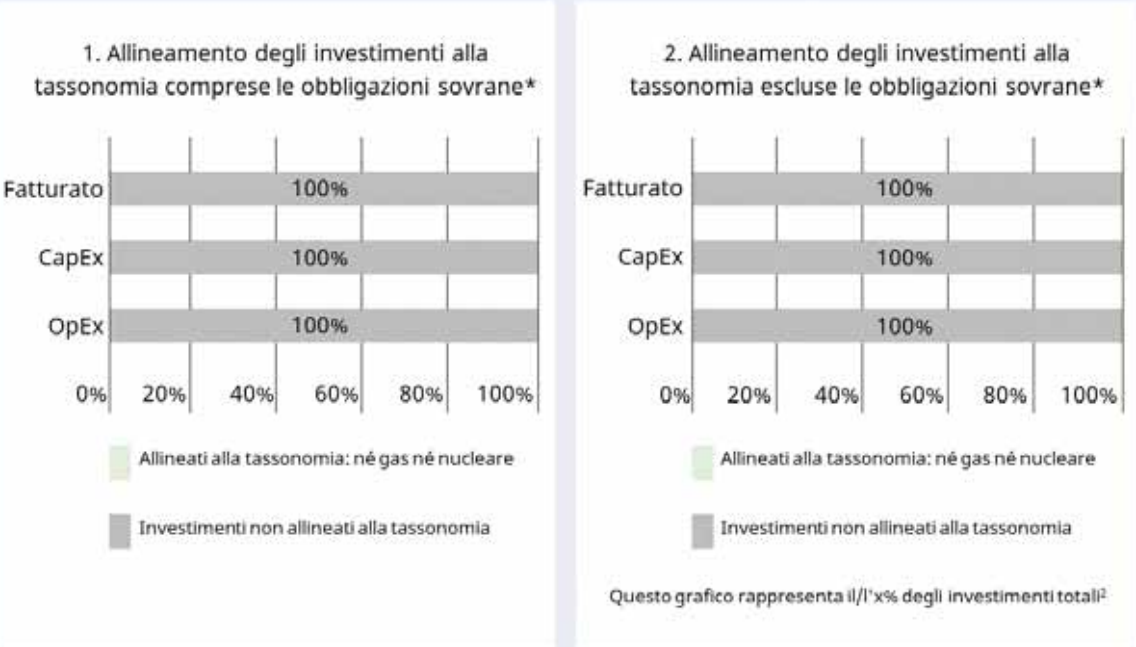
Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 35%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 20%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF EURO High Yield
Identificativo della persona giuridica: FDQ3U0BX0ZTSLH0GBR19

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Si

No

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%

☐

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%

☒

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 60% di investimenti sostenibili

☐

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo sociale

☐

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al 3,8% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al 3,6%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Emissioni evitate
- Connettività
- Contraccezione
- Retribuzioni elevate
- Medicina

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 60% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders e/o se l'attività è classificata come un'obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	60
Gen 2023 - Dic 2023	57
Ago 2022 - Dic 2022	56

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata investita in investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti sostenibili ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders e/o in base al fatto che l'attività fosse classificata come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Contraccezione: i benefici sociali stimati ottenuti tramite la produzione e la fornitura di contraccettivi. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio; e

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione dell'analisi degli emittenti nell'ambito del nostro processo d'investimento. Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1 e 2 sono stati inclusi nell'ambito del punteggio complessivo di governance/ambientale di una società e abbiamo preso in considerazione i piani di decarbonizzazione e riduzione al minimo delle emissioni per una serie di società.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento, abbiamo interagito con le imprese beneficiarie degli investimenti sul tema dell'allineamento climatico correlato ai PAI 1, 2, 3 e 4. Ad esempio, in riferimento al PAI 1, abbiamo interagito con una società del settore finanziario per fornire un aggiornamento sui suoi obiettivi climatici e sul suo piano di transizione. Nel periodo in esame, i nostri impegni hanno interessato una serie di temi compresi quelli correlati ai PAI 1, 2, 3 e 4. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	22
Governance aziendale	16
Diritti umani	6
Capitale naturale e biodiversità	6
Gestione del capitale umano	1
Diversità e inclusione	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1% 15 Aug 2024	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,13	Germania
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1% 15 Aug 2025	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,05	Germania
JERROLD FINCO PLC SR REGS 5.25% 15 Jan 2027	Finanza	1,35	Regno Unito
NEXI SPA CONV REGS 1.75% 24 Apr 2027	Finanza	1,19	Italia
TELE COLUMBUS AG SR REGS 10% 31 Jan 2029	Industria	1,10	Germania
CIDRON AIDA FINCO SARL SR REGS 6.25% 01 Apr 2028	Industria	1,08	Lussemburgo
BARCLAYS PLC SR CORP 9.25% 15 Jun 2171	Finanza	1,05	Regno Unito
INTRUM AB SR REGS 3% 15 Sep 2027	Finanza	1,01	Svezia
EUTELSAT SA SR REGS 9.75% 13 Apr 2029	Industria	0,97	Francia
KANE BIDCO LTD SR REGS 6.5% 15 Feb 2027	Finanza	0,92	Regno Unito
WINTERSHALL DEA FIN 2BV SR REGS 3% 20 Jan 2049	Industria	0,92	Germania
CTEC II GMBH SR REGS 5.25% 15 Feb 2030	Industria	0,91	Germania
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 25 Feb 2025	Debito sovrano (mercati sviluppati)	0,88	Francia
VILLA DUTCH BIDCO BV SR REGS 9% 03 Nov 2029	Industria	0,86	Paesi Bassi
EMERIA SAS SR REGS 7.75% 31 Mar 2028	Industria	0,85	Francia

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

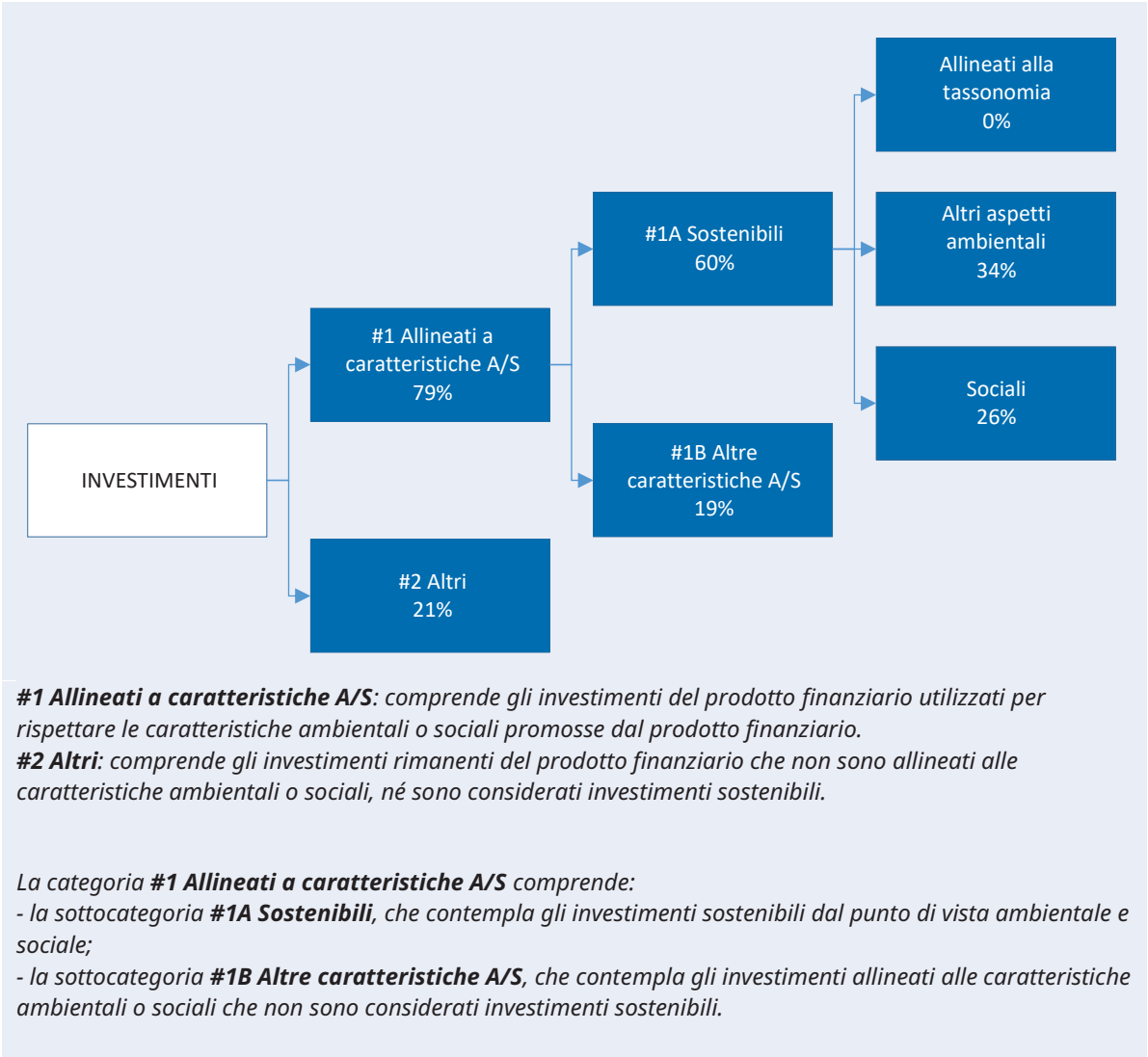
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 79%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Dal giugno 2024 della categoria #1 fanno parte anche le obbligazioni verdi, sociali o di sostenibilità che non sono state valutate dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders.

Il Comparto ha destinato il 60% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 34% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 26% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, in base alla valutazione eseguita dallo strumento proprietario di Schroders, oppure dal giugno 2024 è stato classificato come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile. Ad eccezione di eventuali green bond o social bond, che saranno classificati come aventi rispettivamente obiettivi ambientali e sociali, un investimento sostenibile viene classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale in base al fatto che l'emittente in questione abbia o meno un punteggio più elevato nello strumento proprietario di Schroders rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Industria	Sanità	8,68
Industria	Telecomunicazioni	8,57
Industria	Servizi	6,31
Industria	Immobiliare	5,57
Industria	Beni strumentali	5,12
Industria	Vendita al dettaglio	4,36
Industria	Media e intrattenimento	4,30
Industria	Industria di base	4,15
Industria	Settore automobilistico	3,93
Industria	Tempo libero	2,50
Industria	Tecnologia ed elettronica	2,42
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	2,18
Industria	Trasporti	1,69
Industria	Beni di consumo	1,30
Industria	Energia integrata	0,71
Industria	Apparecchiature e servizi petroliferi	0,54
Industria	Distribuzione del gas	0,52
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,05
Finanza	Servizi finanziari	10,95
Finanza	Banche	9,66
Finanza	Assicurazioni	5,08
Finanza	Altri finanza	0,08
Debito sovrano (mercati sviluppati)	Debito sovrano (mercati sviluppati)	6,52
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	2,42
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	1,25
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	0,40
Liquidità	Liquidità	0,44
Liquidità	Margine di liquidità	0,13
Debito sovrano estero	Debito sovrano estero	0,24
Non attribuito	Non attribuito	0,10
Debito sovrano dei mercati emergenti	Debito sovrano dei mercati emergenti	-0,05
Strumenti derivati	Derivati creditizi	0,07
Strumenti derivati	Derivati FX	-0,21

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

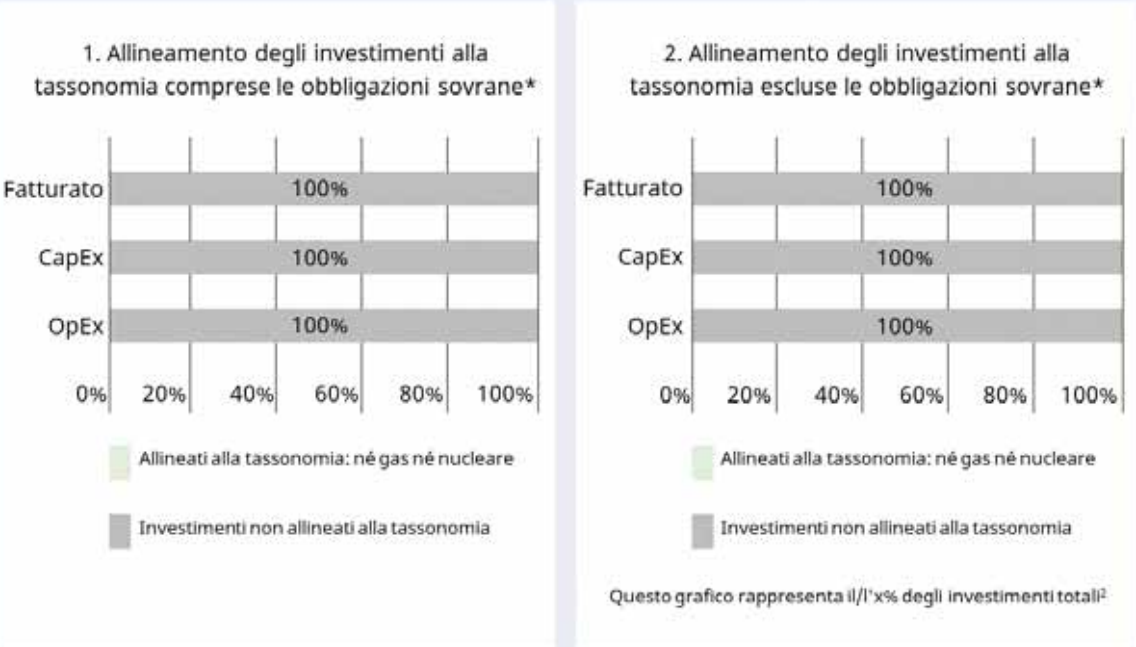
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
 - **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
 - **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 34%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 26%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Corporate Bond
Identificativo della persona giuridica: 1YK3XMIPDXWQ8KR0SJ46

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Si

No

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%

☐

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%

☒

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 46% di investimenti sostenibili

☐

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo sociale

☐

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg Global Aggregate - Corporate Index Hedged to USD, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il Comparto ha fatto uso di derivati per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto, in particolare per ottenere il punteggio di sostenibilità del Comparto nello strumento proprietario di Schroders.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari allo 0,6% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -4,7%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Emissioni evitate
- Connettività
- Retribuzioni elevate
- Medicina
- Accesso all'acqua

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 46% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders e/o se l'attività è classificata come un'obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	46
Gen 2023 - Dic 2023	41
Ago 2022 - Dic 2022	34

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	0,6	-4,7
Gen 2023 - Dic 2023	0,0	-6,6
Gen 2022 - Dic 2022	0,2	-6,4

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata investita in investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti sostenibili ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders e/o in base al fatto che l'attività fosse classificata come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

- Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:
- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
 - Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
 - Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
 - Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

globali dei sottosettori; e

- Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione dell'analisi degli emittenti nell'ambito del nostro processo d'investimento. Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1 e 2 sono stati inclusi nell'ambito del punteggio complessivo di governance/ambientale di una società e abbiamo preso in considerazione i piani di decarbonizzazione e riduzione al minimo delle emissioni per una serie di società. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento, abbiamo interagito con le imprese beneficiarie degli investimenti sul tema dell'allineamento climatico correlato ai PAI 1, 2, 3 e 4. Ad esempio, in riferimento al PAI 1, abbiamo interagito con una società del settore finanziario per fornire un aggiornamento sui suoi obiettivi climatici e sul suo piano di transizione. Nel periodo in esame, i nostri impegni hanno interessato una serie di temi compresi quelli correlati ai PAI 1, 2, 3 e 4. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	95
Governance aziendale	47
Diritti umani	25
Capitale naturale e biodiversità	24
Gestione del capitale umano	14
Diversità e inclusione	12

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
BANK OF AMERICA CORP SR RR 4.375% 31 Dec 2079	Finanza	0,92	Stati Uniti
BANK OF AMERICA CORP SR MTN 1.898% 23 Jul 2031	Finanza	0,70	Stati Uniti
WELLS FARGO & COMPANY SR CORP 5.499% 23 Jan 2035	Finanza	0,65	Stati Uniti
CHENIERE ENERGY PARTNERS LP SR CORP 4% 01 Mar 2031	Industria	0,64	Stati Uniti
BANK OF IRELAND SR 144A 2.029% 30 Sep 2027	Finanza	0,60	Irlanda
PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE SR CORP 4.75% 19 May 2033	Industria	0,54	Stati Uniti
ENERGY TRANSFER LP SR CORP 5.95% 15 May 2054	Industria	0,54	Stati Uniti
HYATT HOTELS CORP SR CORP 5.75% 30 Jan 2027	Industria	0,50	Stati Uniti
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC SR CORP 5.35% 01 Dec 2028	Industria	0,49	Stati Uniti
EQT CORP SR CORP 5.75% 01 Feb 2034	Industria	0,48	Stati Uniti
OCCIDENTAL PETROLEUM COR SR 6.125% 01 Jan 2031	Industria	0,47	Stati Uniti
BANK OF AMERICA CORP SR MTN 2.972% 04 Feb 2033	Finanza	0,47	Stati Uniti
JPMORGAN CHASE & CO SR KK 3.65% 01 Sep 2169	Finanza	0,47	Stati Uniti
ESSENTIAL UTILITIES INC SR 2.4% 01 May 2031	Servizi di pubblica utilità	0,46	Stati Uniti
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC SR CORP 6.798% 07 Nov 2028	Industria	0,46	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

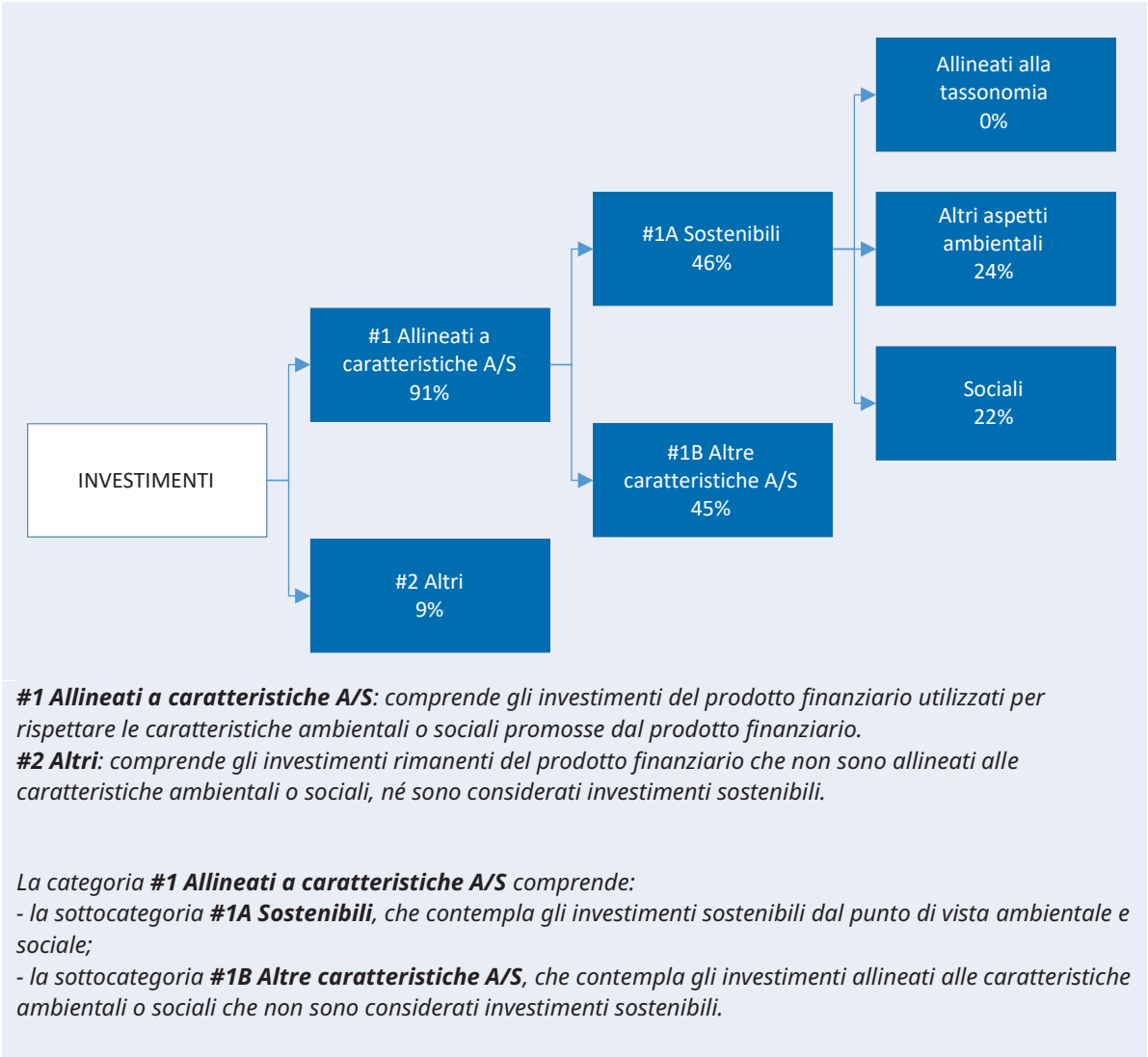
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 91%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg Global Aggregate - Corporate Index Hedged to USD e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Dal giugno 2024 della categoria #1 fanno parte anche le obbligazioni verdi, sociali o di sostenibilità che non sono state valutate dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders.

Il Comparto ha destinato il 46% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 24% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 22% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, in base alla valutazione eseguita dallo strumento proprietario di Schroders, oppure dal giugno 2024 è stato classificato come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile. Ad eccezione di eventuali green bond o social bond, che saranno classificati come aventi rispettivamente obiettivi ambientali e sociali, un investimento sostenibile viene classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale in base al fatto che l'emittente in questione abbia o meno un punteggio più elevato nello strumento proprietario di Schroders rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Settore	Sottosettore	% di attivi
Industria	Immobiliare	6,82
Industria	Sanità	6,50
Industria	Distribuzione del gas	4,71
Industria	Media e intrattenimento	4,26
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	3,90
Industria	Beni di consumo	3,89
Industria	Industria di base	3,42
Industria	Beni strumentali	3,18
Industria	Telecomunicazioni	3,07
Industria	Settore automobilistico	2,94
Industria	Tecnologia ed elettronica	2,67
Industria	Vendita al dettaglio	2,36
Industria	Tempo libero	2,03
Industria	Servizi	1,22
Industria	Trasporti	1,09
Industria	Energia integrata	1,01
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,68
Industria	Apparecchiature e servizi petroliferi	0,04
Finanza	Banche	21,65
Finanza	Servizi finanziari	9,17
Finanza	Assicurazioni	4,60
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	2,77
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	0,89
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,66
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	0,57
Servizi di pubblica utilità	Distribuzione del gas	0,08
Servizi di pubblica utilità	Energia - Settore esplorazione e produzione	0,02
Servizi di pubblica utilità	Energia integrata	0,01
Liquidità	Liquidità	1,62
Liquidità	Margine di liquidità	0,46
Debito sovrano (mercati sviluppati)		1,28
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	1,01
Sovranazionali		0,35
Cartolarizzati	Titoli garantiti da ipoteche commerciali	0,20
Cartolarizzati	Garantiti da attività	0,15
Debito sovrano estero		0,29
Strumenti derivati	Derivati FX	0,21
Strumenti derivati	Derivati sui tassi d'interesse	0,03
Obbligazioni di enti statali		0,15
Autorità locali		0,03
Non attribuito		0,01

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

☐

Sì:

☐

Gas fossile

☐

Energia nucleare

☒

No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

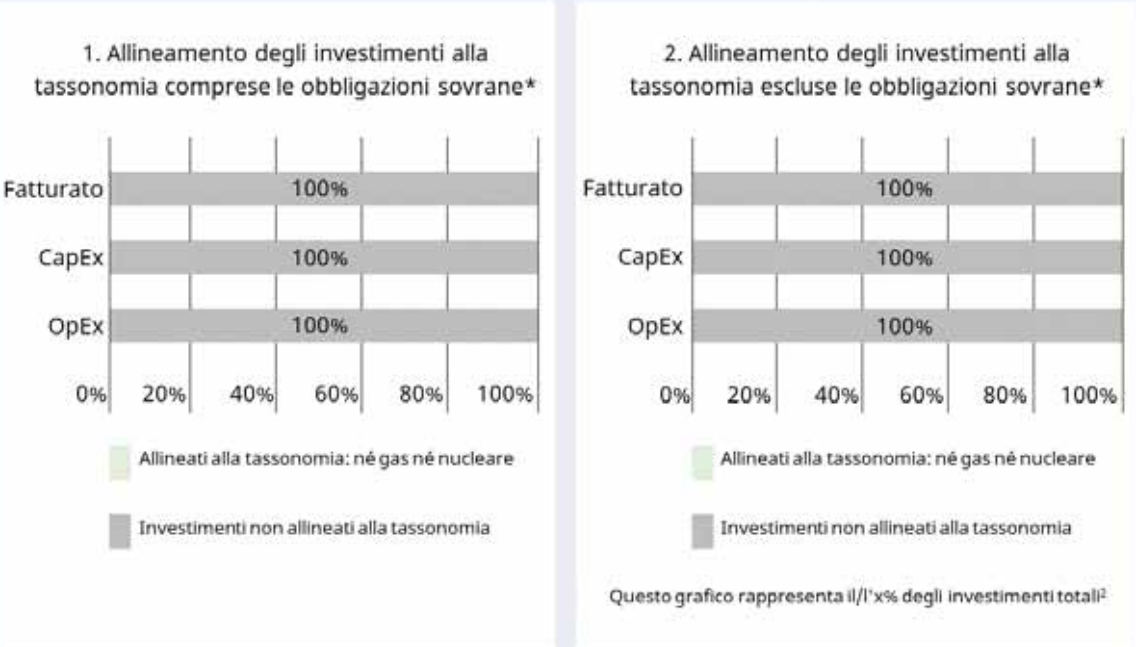
Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 24%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è stata del 22%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Credit High Income
Identificativo della persona giuridica: GLW6BQ1WNCTANKN6GW68

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Si

No

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%

☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 62% di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Schroder ISF Global Credit High Income - Relazione annuale certificata

31 dicembre 2024

FD102877-20250122100121

i

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg Multiverse ex Treasury BBB+ to CCC+ USD, EUR, GBP, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il Comparto ha fatto uso di derivati per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto, in particolare per ottenere il punteggio di sostenibilità del Comparto nello strumento proprietario di Schroders.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari allo 0,6% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -3,7%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Connettività
- Contraccezione
- Istruzione
- Retribuzioni elevate
- Medicina

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 62% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders e/o se l'attività è classificata come un'obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	62
Gen 2023 - Dic 2023	48
Ago 2022 - Dic 2022	38

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	0,6	-3,7
Gen 2023 - Dic 2023	1,7	-5,3
Gen 2022 - Dic 2022	1,1	-6,2

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata investita in investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti sostenibili ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders e/o in base al fatto che l'attività fosse classificata come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Contraccezione: i benefici sociali stimati ottenuti tramite la produzione e la fornitura di contraccettivi. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.
- Istruzione: i benefici sociali stimati della spesa pro-capite per età scolare per l'istruzione di un Paese.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio; e

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione dell'analisi degli emittenti nell'ambito del nostro processo d'investimento. Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1 e 2 sono stati inclusi nell'ambito del punteggio complessivo di governance/ambientale di una società e abbiamo preso in considerazione i piani di decarbonizzazione e riduzione al minimo delle emissioni per una serie di società. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento, abbiamo interagito con le imprese beneficiarie degli investimenti sul tema dell'allineamento climatico correlato ai PAI 1, 2, 3 e 4. Ad esempio, in riferimento al PAI 1, abbiamo interagito con una società del settore energia per fornire un aggiornamento sui suoi obiettivi climatici e sul suo piano di transizione. Nel periodo in esame, i nostri impegni hanno interessato una serie di temi compresi quelli correlati ai PAI 1, 2, 3 e 4.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	30
Governance aziendale	20
Diversità e inclusione	7
Capitale naturale e biodiversità	7
Diritti umani	6
Gestione del capitale umano	5

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
SISF SECURITISED CREDIT I ACCUMULATION	Investimenti collettivi	4,27	Lussemburgo
FN MA5167 6,5% 01 Oct 2053	Cartolarizzati	2,67	Stati Uniti
FN MA5328 6% 01 Apr 2054	Cartolarizzati	2,15	Stati Uniti
FN MA5216 6% 01 Dec 2053	Cartolarizzati	1,91	Stati Uniti
PIEDMONT OPERATING PARTNERSHIP LP SR CORP 9.25% 20 Jul 2028	Industria	1,85	Stati Uniti
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Investimenti collettivi	1,67	Lussemburgo
FN MA5218 7% 01 Dec 2053	Cartolarizzati	1,44	Stati Uniti
FN MA5331 5.5% 01 Apr 2054	Cartolarizzati	1,41	Stati Uniti
FN MA5165 5,5% 01 Oct 2053	Cartolarizzati	1,19	Stati Uniti
SISF ALT SECURITISED INC I USD ACC	Investimenti collettivi	0,97	Lussemburgo
FN MA5138 5.5% 01 Sep 2053	Cartolarizzati	0,95	Stati Uniti
OTP BANK NYRT SR REGS 6.125% 05 Oct 2027	Finanza	0,93	Ungheria
MARCOLIN SPA SR REGS 6.125% 15 Nov 2026	Industria	0,89	Italia
TREASURY NOTE SR GOVT 4.25% 31 Dec 2024	Debito sovrano (mercati sviluppati)	0,86	Stati Uniti
VILLA DUTCH BIDCO BV SR REGS 9% 03 Nov 2029	Industria	0,84	Paesi Bassi

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

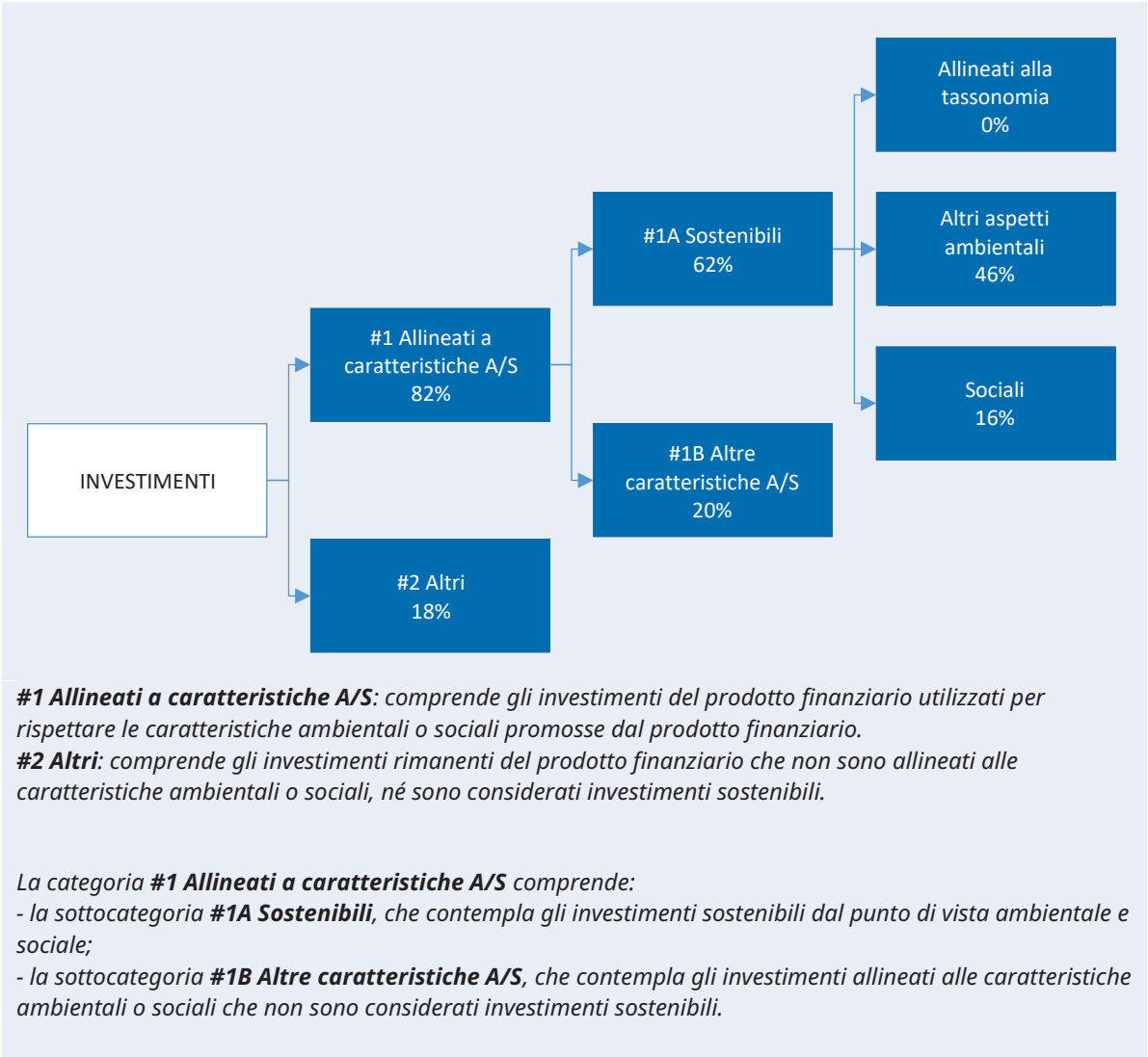
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari all'82%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg Multiverse ex Treasury BBB+ to CCC+ USD, EUR, GBP e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Dal giugno 2024 della categoria #1 fanno parte anche le obbligazioni verdi, sociali o di sostenibilità che non sono state valutate dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders.

Il Comparto ha destinato il 62% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 46% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 16% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, in base alla valutazione eseguita dallo strumento proprietario di Schroders, oppure dal giugno 2024 è stato classificato come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile. Ad eccezione di eventuali green bond o social bond, che saranno classificati come aventi rispettivamente obiettivi ambientali e sociali, un investimento sostenibile viene classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale in base al fatto che l'emittente in questione abbia o meno un punteggio più elevato nello strumento proprietario di Schroders rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Industria	Immobiliare	9,75
Industria	Sanità	5,31
Industria	Vendita al dettaglio	3,59
Industria	Servizi	3,41
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	2,69
Industria	Tecnologia ed elettronica	2,45
Industria	Media e intrattenimento	2,08
Industria	Telecomunicazioni	2,07
Industria	Industria di base	1,86
Industria	Beni strumentali	1,49
Industria	Settore automobilistico	1,32
Industria	Trasporti	0,95
Industria	Tempo libero	0,89
Industria	Distribuzione del gas	0,48
Industria	Beni di consumo	0,44
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,39
Industria	Energia integrata	0,13
Industria	Apparecchiature e servizi petroliferi	0,06
Finanza	Banche	15,40
Finanza	Servizi finanziari	8,56
Finanza	Assicurazioni	5,18
Finanza	Altri finanza	0,06
Cartolarizzati	Titoli garantiti da ipoteca	14,31
Cartolarizzati	Garantiti da attività	0,31
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	6,90
Debito sovrano (mercati sviluppati)	Debito sovrano (mercati sviluppati)	4,29
Debito sovrano estero	Debito sovrano estero	1,84
Liquidità	Margine di liquidità	1,00
Liquidità	Liquidità	0,75
Debito sovrano dei mercati emergenti	Debito sovrano dei mercati emergenti	0,82
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	0,46
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,22
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	0,08
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	0,03
Strumenti derivati	Derivati FX	0,46
Strumenti derivati	Derivati sull'inflazione	0,02
Strumenti derivati	Derivati sui tassi d'interesse	-0,04

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐

Sì:

☐

Gas fossile

☐

Energia nucleare

☒

No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

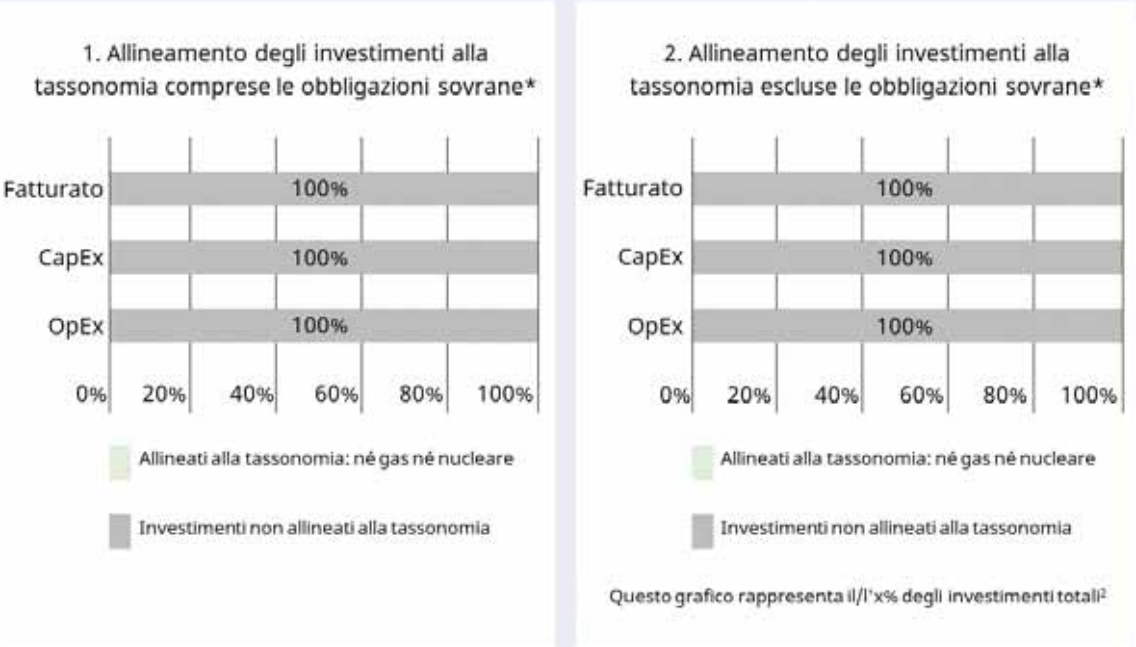
Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 46%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è stata del 16%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Credit Income
Identificativo della persona giuridica: 5493009U5NQCD335Y052

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Si

No

☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%	☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 61% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	☒ con un obiettivo sociale
	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Schroder ISF Global Credit Income - Relazione annuale certificata

31 dicembre 2024

FD102735-20250122100104

i

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- USD Hedged, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il Comparto ha fatto uso di derivati per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto, in particolare per ottenere il punteggio di sostenibilità del Comparto nello strumento proprietario di Schroders.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari allo 0,5% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -4,6%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Connettività
- Istruzione
- Retribuzioni elevate
- Medicina
- Accesso all'acqua

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 61% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders e/o se l'attività è classificata come un'obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	61
Gen 2023 - Dic 2023	50
Ago 2022 - Dic 2022	44

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	0,5	-4,6
Gen 2023 - Dic 2023	0,2	-6,0
Gen 2022 - Dic 2022	1,4	-5,8

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata investita in investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti sostenibili ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders e/o in base al fatto che l'attività fosse classificata come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Istruzione: i benefici sociali stimati della spesa pro-capite per età scolare per l'istruzione di un Paese.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

globali dei sottosettori; e

- Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione dell'analisi degli emittenti nell'ambito del nostro processo d'investimento. Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1 e 2 sono stati inclusi nell'ambito del punteggio complessivo di governance/ambientale di una società e abbiamo preso in considerazione i piani di decarbonizzazione e riduzione al minimo delle emissioni per una serie di società. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento, abbiamo interagito con le imprese beneficiarie degli investimenti sul tema dell'allineamento climatico correlato ai PAI 1, 2, 3 e 4. Ad esempio, in riferimento al PAI 1, abbiamo interagito con una società del settore energia per fornire un aggiornamento sui suoi obiettivi climatici e sul suo piano di transizione. Nel periodo in esame, i nostri impegni hanno interessato una serie di temi compresi quelli correlati ai PAI 1, 2, 3 e 4.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	121
Governance aziendale	54
Diritti umani	39
Capitale naturale e biodiversità	29
Gestione del capitale umano	16
Diversità e inclusione	14

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
SISF GLOB CRED INC SHORT DUR I ACC	Investimenti collettivi	3,14	Lussemburgo
SISF SECURITISED CREDIT I ACCUMULATION	Investimenti collettivi	2,75	Lussemburgo
FN MA5272 6% 01 Feb 2054	Cartolarizzati	1,57	Stati Uniti
FN MA5165 5,5% 01 Oct 2053	Cartolarizzati	1,38	Stati Uniti
TREASURY NOTE SR GOVT 4.125% 31 Jan 2025	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,35	Stati Uniti
FN MA5138 5.5% 01 Sep 2053	Cartolarizzati	1,35	Stati Uniti
FN MA5167 6,5% 01 Oct 2053	Cartolarizzati	1,25	Stati Uniti
FN MA5216 6% 01 Dec 2053	Cartolarizzati	1,23	Stati Uniti
G2 MA9307 6.5% 20 Nov 2053	Cartolarizzati	1,21	Stati Uniti
FN MA5328 6% 01 Apr 2054	Cartolarizzati	1,19	Stati Uniti
FN MA5331 5.5% 01 Apr 2054	Cartolarizzati	1,17	Stati Uniti
FN MA5218 7% 01 Dec 2053	Cartolarizzati	1,15	Stati Uniti
TREASURY NOTE SR GOVT 2.125% 15 May 2025	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,12	Stati Uniti
SISF GLOBAL CREDIT HIGH INCOME BOND I ACCUMULATION	Investimenti collettivi	1,03	Lussemburgo
PIEDMONT OPERATING PARTNERSHIP LP SR CORP 9.25% 20 Jul 2028	Industria	0,98	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

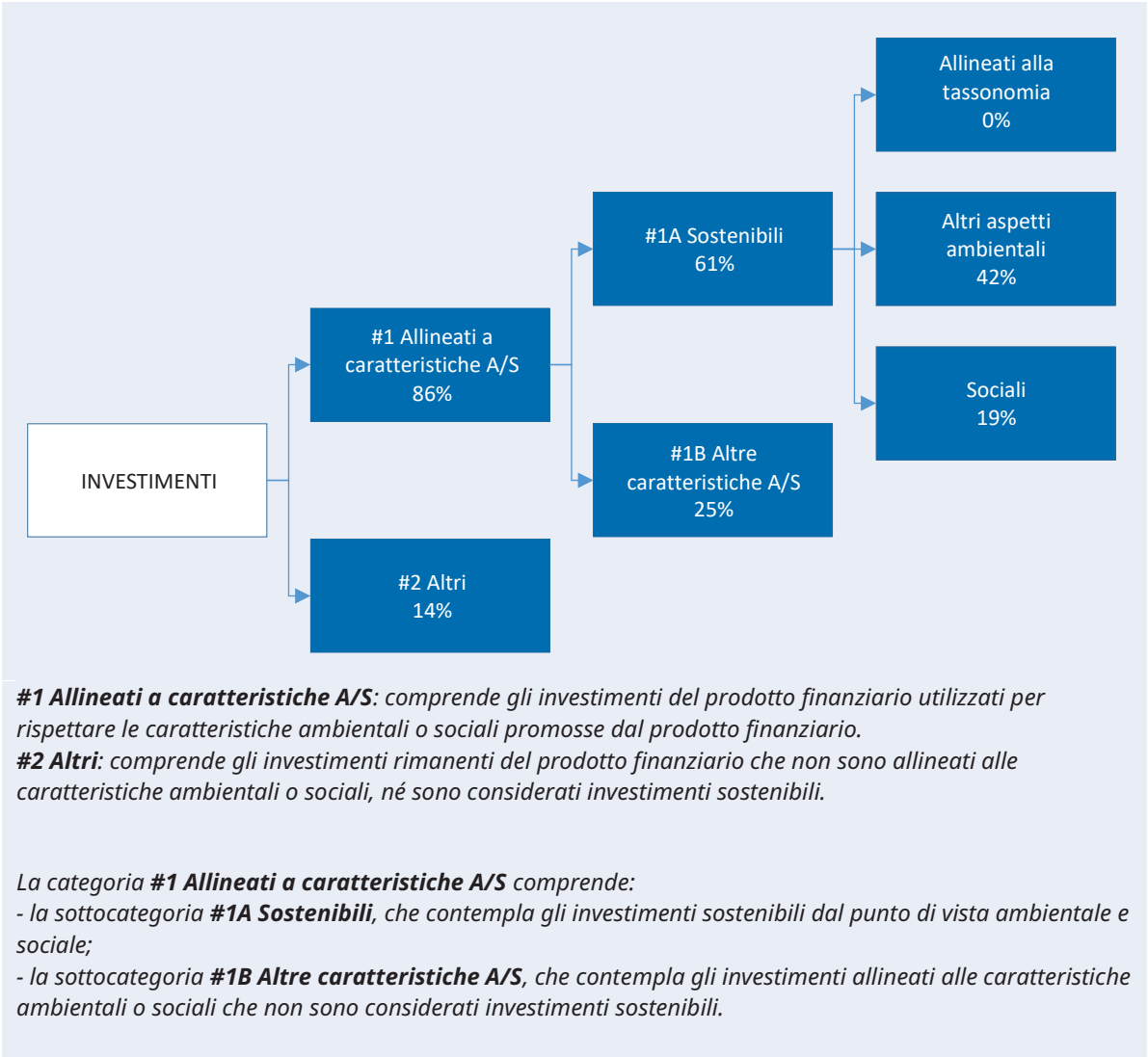
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari all'86%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- USD Hedged e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Dal giugno 2024 della categoria #1 fanno parte anche le obbligazioni verdi, sociali o di sostenibilità che non sono state valutate dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders.

Il Comparto ha destinato il 61% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 42% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 19% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, in base alla valutazione eseguita dallo strumento proprietario di Schroders, oppure dal giugno 2024 è stato classificato come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile. Ad eccezione di eventuali green bond o social bond, che saranno classificati come aventi rispettivamente obiettivi ambientali e sociali, un investimento sostenibile viene classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale in base al fatto che l'emittente in questione abbia o meno un punteggio più elevato nello strumento proprietario di Schroders rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Finanza	Banche	19,22
Finanza	Servizi finanziari	8,61
Finanza	Assicurazioni	4,43
Industria	Immobiliare	7,26
Industria	Sanità	2,89
Industria	Tecnologia ed elettronica	2,19
Industria	Servizi	1,99
Industria	Vendita al dettaglio	1,76
Industria	Industria di base	1,52
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	1,49
Industria	Settore automobilistico	1,40
Industria	Media e intrattenimento	1,26
Industria	Telecomunicazioni	1,14
Industria	Beni di consumo	1,00
Industria	Trasporti	0,91
Industria	Beni strumentali	0,84
Industria	Tempo libero	0,81
Industria	Energia integrata	0,73
Industria	Distribuzione del gas	0,52
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,46
Industria	Apparecchiature e servizi petroliferi	0,14
Cartolarizzati	Titoli garantiti da ipoteca	14,44
Cartolarizzati	Garantiti da attività	0,08
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	7,62
Debito sovrano (mercati sviluppati)	Debito sovrano (mercati sviluppati)	6,85
Debito sovrano estero	Debito sovrano estero	3,56
Liquidità	Liquidità	1,91
Liquidità	Margine di liquidità	0,99
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	1,04
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,65
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	0,52
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	0,37
Servizi di pubblica utilità	Distribuzione del gas	0,03
Servizi di pubblica utilità	Energia - Settore esplorazione e produzione	0,01
Debito sovrano dei mercati emergenti	Debito sovrano dei mercati emergenti	0,59
Strumenti derivati	Derivati FX	0,50
Strumenti derivati	Derivati sui tassi d'interesse	-0,04
Obbligazioni di enti statali	Obbligazioni di enti statali	0,14
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	0,14
Garantiti dal governo	Garantiti dal governo	0,01
Autorità locali	Autorità locali	0,01
Sovranazionali	Sovranazionali	0,01

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

☐

Sì:

☐

Gas fossile

☐

Energia nucleare

☒

No

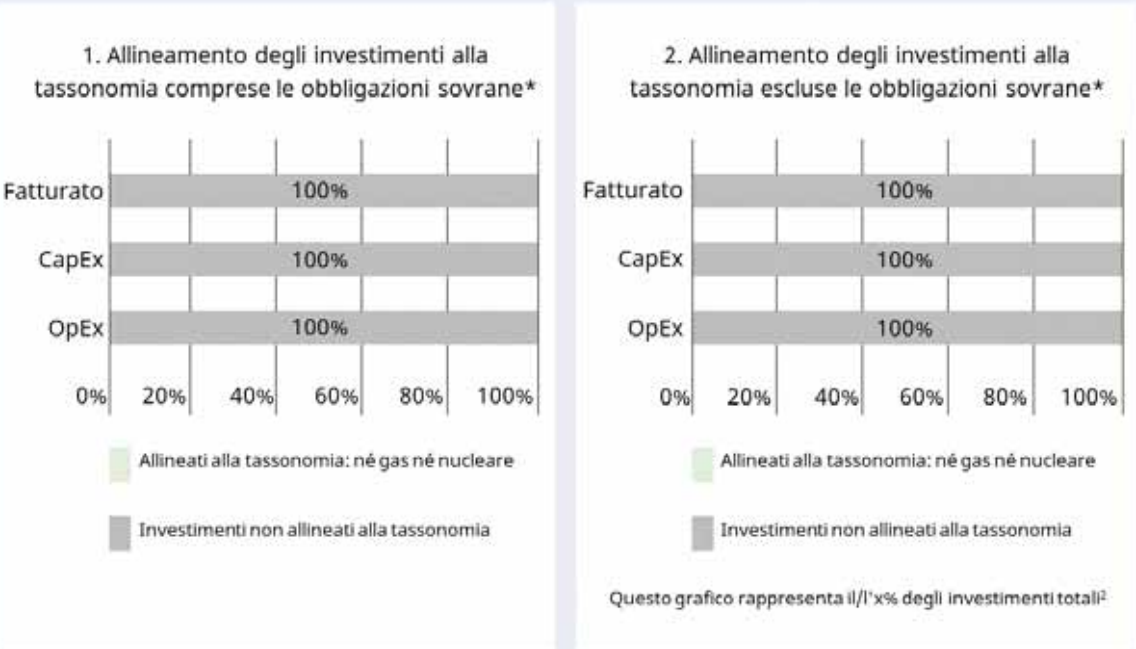
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
 - **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
 - **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 42%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è stata del 19%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Global High Yield
Identificativo della persona giuridica: M6LM7N6UFRSLZ1MG8Z19

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Si

No

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%

☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 42% di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Schroder ISF Global High Yield - Relazione annuale certificata

31 dicembre 2024

FD102889-20250122100139

i

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg Global HYxCMBSxEMG Index USD Hedged 2% cap, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il Comparto ha fatto uso di derivati per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto, in particolare per ottenere il punteggio di sostenibilità del Comparto nello strumento proprietario di Schroders.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari allo 0,4% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -0,9%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Emissioni evitate
- Connettività
- Contraccezione
- Retribuzioni elevate
- Medicina

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 42% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders e/o se l'attività è classificata come un'obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	42
Gen 2023 - Dic 2023	39
Ago 2022 - Dic 2022	39

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	0,4	-0,9
Gen 2023 - Dic 2023	-0,4	-1,6
Gen 2022 - Dic 2022	-0,2	-1,7

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata investita in investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti sostenibili ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders e/o in base al fatto che l'attività fosse classificata come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Contraccezione: i benefici sociali stimati ottenuti tramite la produzione e la fornitura di contraccettivi. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio; e

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?

Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione dell'analisi degli emittenti nell'ambito del nostro processo d'investimento. Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1 e 2 sono stati inclusi nell'ambito del punteggio complessivo di governance/ambientale di una società e abbiamo preso in considerazione i piani di decarbonizzazione e riduzione al minimo delle emissioni per una serie di società. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento, abbiamo interagito con le imprese beneficiarie degli investimenti sul tema dell'allineamento climatico correlato ai PAI 1, 2, 3 e 4. Ad esempio, in riferimento al PAI 1, abbiamo interagito con una società del settore finanziario per fornire un aggiornamento sui suoi obiettivi climatici e sul suo piano di transizione. Nel periodo in esame, i nostri impegni hanno interessato una serie di temi compresi quelli correlati ai PAI 1, 2, 3 e 4.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	48
Governance aziendale	23
Diritti umani	14
Capitale naturale e biodiversità	9
Gestione del capitale umano	6
Diversità e inclusione	4

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
MPT OPERATING PARTNERSHIP LP 4.625% 01 Aug 2029	Industria	1,67	Stati Uniti
MAJORDRIVE HOLDINGS IV LLC SR 144A 6.375% 01 Jun 2029	Industria	1,48	Stati Uniti
MC BRAZIL DWNSTRM 144A 144A 7.25% 30 Jun 2031	Industria	1,47	Brasile
NESCO HOLDINGS II INC (144A) 5.5% 15 Apr 2029	Industria	1,13	Stati Uniti
URBAN ONE INC SR 144A 7.375% 01 Feb 2028	Industria	1,06	Stati Uniti
MILLENNIUM ESCROW CORP SR 144A 6.625% 01 Aug 2026	Industria	0,98	Stati Uniti
IHEARTCOMMUNICATIONS INC SR CORP 8.375% 01 May 2027	Industria	0,97	Stati Uniti
CARNIVAL CORP SR 144A 6% 01 May 2029	Industria	0,91	Stati Uniti
FRONTIER COMMUNICATIONS SR 144A 5% 01 May 2028	Industria	0,88	Stati Uniti
CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC SR 144A 5,625% 15 Mar 2027	Industria	0,76	Stati Uniti
LIFEPOINT HEALTH INC SR 144A 9.875% 15 Aug 2030	Industria	0,75	Stati Uniti
ACADEMY LTD SR 144A 6% 15 Nov 2027	Industria	0,75	Stati Uniti
SCRIPPS ESCROW INC SR 144A 5.875% 15 Jul 2027	Industria	0,71	Stati Uniti
CABLE ONE INC SR 144A 4% 15 Nov 2030	Industria	0,70	Stati Uniti
INTELLIGENT PACKAGING SR 144A 6% 15 Sep 2028	Industria	0,70	Canada

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

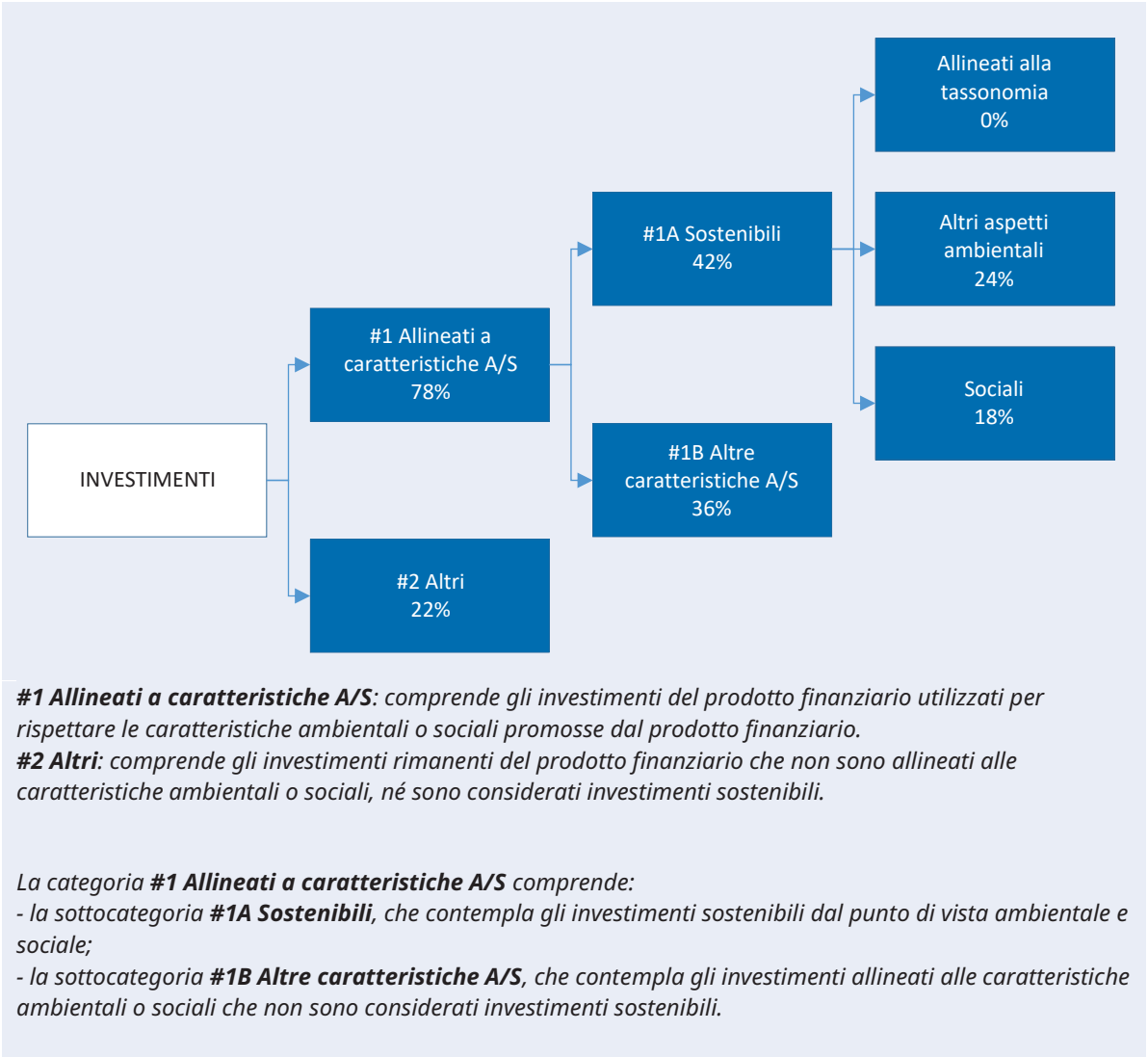
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 78%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg Global HYxCMBSxEMG Index USD Hedged 2% cap e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Dal giugno 2024 della categoria #1 fanno parte anche le obbligazioni verdi, sociali o di sostenibilità che non sono state valutate dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders.

Il Comparto ha destinato il 42% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 24% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 18% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, in base alla valutazione eseguita dallo strumento proprietario di Schroders, oppure dal giugno 2024 è stato classificato come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile. Ad eccezione di eventuali green bond o social bond, che saranno classificati come aventi rispettivamente obiettivi ambientali e sociali, un investimento sostenibile viene classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale in base al fatto che l'emittente in questione abbia o meno un punteggio più elevato nello strumento proprietario di Schroders rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Industria	Media e intrattenimento	11,44
Industria	Tempo libero	7,72
Industria	Sanità	7,09
Industria	Beni strumentali	6,37
Industria	Telecomunicazioni	6,08
Industria	Distribuzione del gas	5,31
Industria	Servizi	4,98
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	4,87
Industria	Immobiliare	4,49
Industria	Industria di base	4,34
Industria	Vendita al dettaglio	4,07
Industria	Tecnologia ed elettronica	2,88
Industria	Beni di consumo	2,36
Industria	Settore automobilistico	2,13
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	2,04
Industria	Apparecchiature e servizi petroliferi	1,37
Industria	Trasporti	1,25
Industria	Energia integrata	0,29
Finanza	Banche	6,24
Finanza	Servizi finanziari	5,25
Finanza	Assicurazioni	3,17
Finanza	Altri finanza	0,02
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	2,04
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	1,09
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,27
Liquidità	Liquidità	1,24
Liquidità	Margine di liquidità	0,51
Debito sovrano (mercati sviluppati)		0,80
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	0,29
Debito sovrano estero		0,05
Non attribuito		0,03
Debito sovrano dei mercati emergenti		-0,01
Strumenti derivati	Derivati FX	0,16
Strumenti derivati	Derivati creditizi	-0,23

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse,

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐

Sì:

☐

Gas fossile

☐

Energia nucleare

☒

No

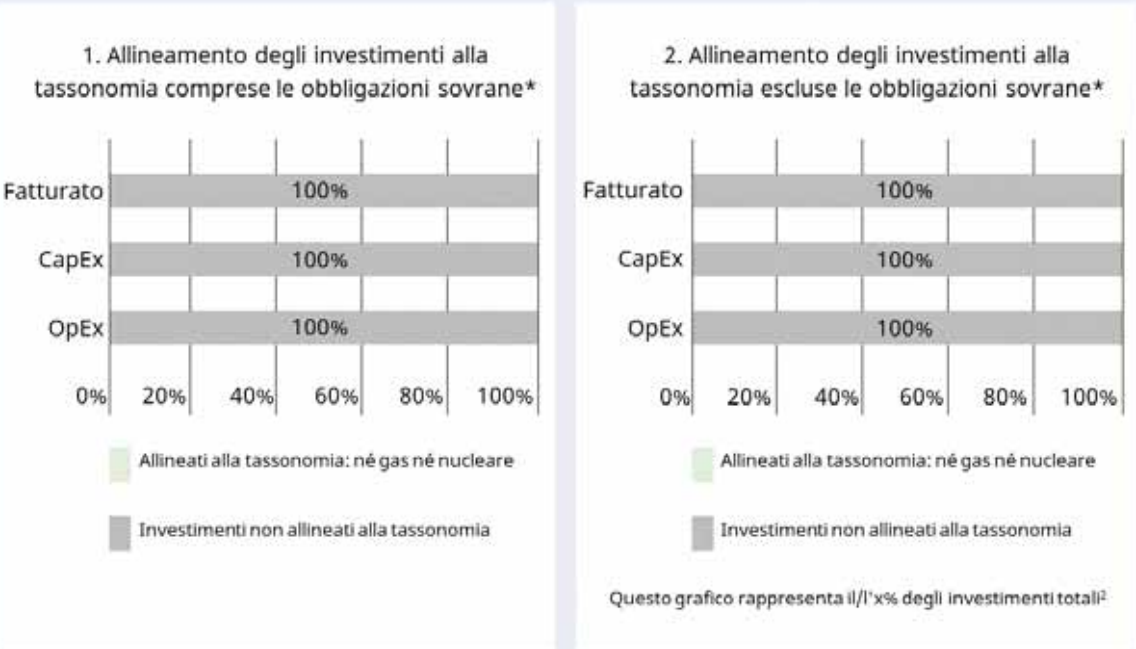
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
 - **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
 - **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 24%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è stata del 18%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond
Identificativo della persona giuridica: 5493006DE43UTCSDK432

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Si

No

☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%	☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 73% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	☒ con un obiettivo sociale
	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice FTSE Global, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 50% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al 5,1% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari allo 0,4%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Emissioni evitate
- Retribuzioni elevate
- Innovazione
- Medicina
- Accesso all'acqua

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 73% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders e/o se l'attività è classificata come un'obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	73
Gen 2023 - Dic 2023	78
Ago 2022 - Dic 2022	67

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	5,1	0,4
Gen 2023 - Dic 2023	6,9	1,5
Gen 2022 - Dic 2022	6,0	1,3

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata investita in investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti sostenibili ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders e/o in base al fatto che l'attività fosse classificata come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa.
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori; e

- Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- L'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che traggono ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico, sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Lo strumento proprietario di Schroders integra diversi PAI come componenti della sua metodologia di valutazione. I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra l'approccio di Schroders alla proprietà attiva. Gli emittenti identificati come "ritardatari", i cosiddetti laggard, possono essere selezionati ai fini delle attività di impegno in base agli indicatori PAI rilevanti per il settore e la regione in cui opera l'impresa.

Sebbene vi sia un elevato grado di correlazione tra i "ritardatari" sul piano dei PAI e il rigoroso screening di esclusione per il nostro comparto, il Gestore degli investimenti può interagire con emittenti selezionati detenuti dal Comparto in tema di PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) e altri.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Governance aziendale	10
Cambiamento climatico	8
Diritti umani	3
Capitale naturale e biodiversità	3
Diversità e inclusione	1
Gestione del capitale umano	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ALIBABA GROUP HOLDING CONV 144A .5% 01 Jun 2031	Industria	3,11	Cina
AKAMAI TECHNOLOGIES INC CONV .375% 01 Sep 2027	Industria	2,89	Stati Uniti
GLOBAL PAYMENTS INC CONV 144A 1.5% 01 Mar 2031	Finanza	2,71	Stati Uniti
LG CHEM LTD CONV REGS 1.6% 18 Jul 2030	Industria	2,13	Corea del Sud
STMICROELECTRONICS NV CONV REGS 0% 04 Aug 2027	Industria	2,03	Singapore
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION SR CORP .5% 01 Mar 2029	Industria	1,89	Stati Uniti
JD.COM INC CONV 144A .25% 01 Jun 2029	Industria	1,59	Cina
LENOVO GROUP LTD CONV REGS 2.5% 26 Aug 2029	Industria	1,48	Cina
KINGSOFT CORP LTD CONV REGS .625% 29 Apr 2025	Industria	1,35	Cina
PIRELLI & C SPA CONV REGS 0% 22 Dec 2025	Industria	1,29	Italia
UBER TECHNOLOGIES INC CONV 144A .875% 01 Dec 2028	Industria	1,27	Stati Uniti
CELLNEX TELECOM SA CONV REGS .5% 05 Jul 2028	Industria	1,19	Spagna
EXACT SCIENCES CORP CONV 1% 15 Jan 2025	Industria	1,15	Stati Uniti
ETSY INC CONV .125% 01 Oct 2026	Industria	1,13	Stati Uniti
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHIN 0.8750 CONV 22/07/2029 SERIES CORP	Finanza	1,13	Cina

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

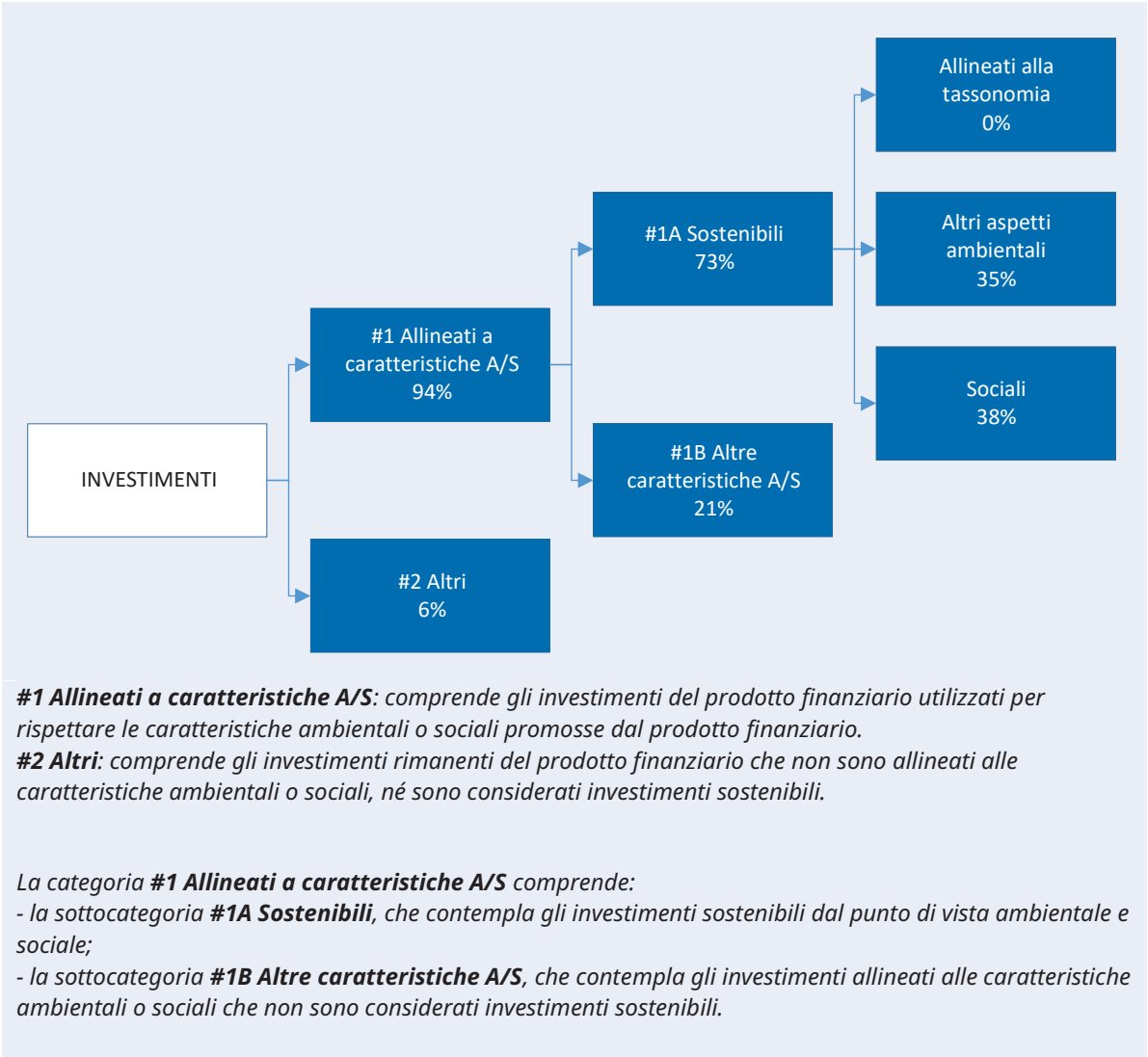
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 94%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice FTSE Global e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Nella categoria #1 sono incluse anche le obbligazioni verdi, sociali o sostenibili che non sono state valutate dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders.

Il Comparto ha destinato il 73% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 35% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 38% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata investita in investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti sostenibili ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, secondo la valutazione eseguita dallo strumento proprietario di Schroders, o è stato classificato come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile. Ad eccezione di eventuali green bond o social bond, che saranno classificati come aventi rispettivamente obiettivi ambientali e sociali, un investimento sostenibile viene classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale in base al fatto che l'emittente in questione abbia o meno un punteggio più elevato nello strumento proprietario di Schroders rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Industria	Tecnologia ed elettronica	34,34
Industria	Sanità	9,90
Industria	Vendita al dettaglio	7,49
Industria	Industria di base	6,44
Industria	Beni strumentali	5,46
Industria	Tempo libero	4,36
Industria	Settore automobilistico	3,39
Industria	Immobiliare	3,24
Industria	Trasporti	2,72
Industria	Servizi	2,43
Industria	Media e intrattenimento	1,94
Industria	Beni di consumo	0,25
Finanza	Servizi finanziari	7,69
Finanza	Assicurazioni	1,13
Finanza	Banche	1,03
Liquidità	Liquidità	4,99
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	1,80
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	1,74
Strumenti derivati	Derivati FX	-0,33

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

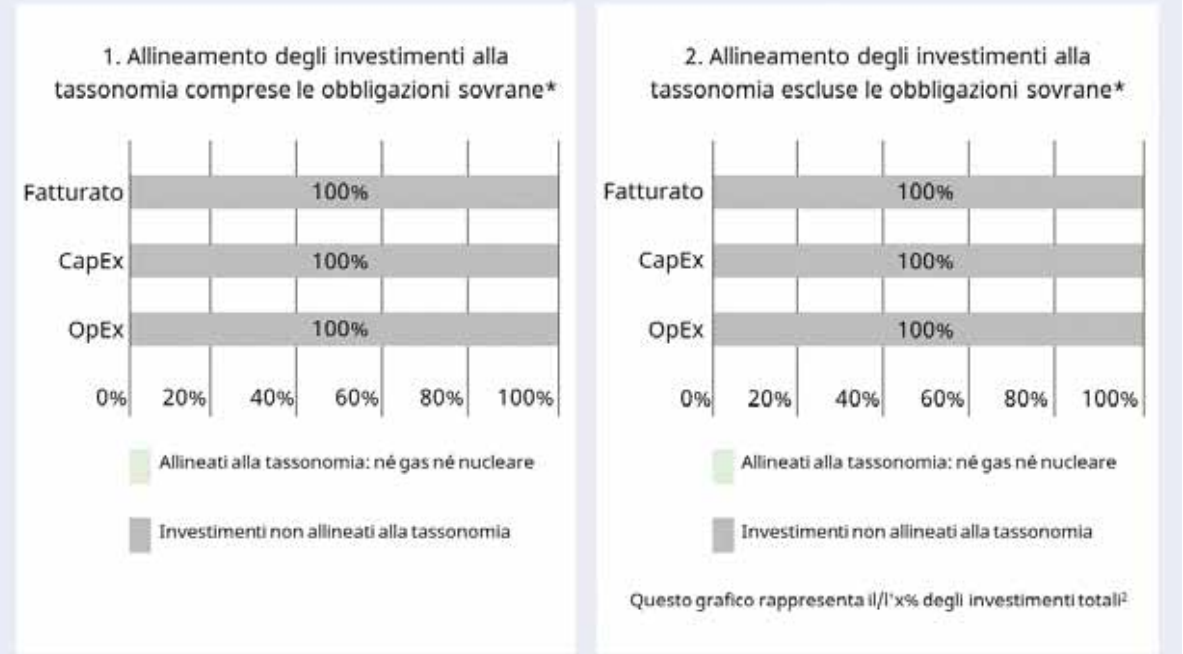
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 35%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è stata del 38%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Securitised Credit
Identificativo della persona giuridica: 549300JBQI0S7PKT3U55

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Si

X

No

☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%	☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	☐ con un obiettivo sociale
	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha investito esclusivamente in attività ritenute superiori ad una soglia minima in base al sistema di rating del Gestore degli investimenti. I titoli sono stati classificati in base a fattori ambientali, sociali e di governance utilizzando un sistema di attribuzione di punteggio, nell'ambito del quale sono stati assegnati punti su una scala di 100 punti/100%. Questi punteggi sono stati successivamente tradotti in un sistema di classificazione da 1 a 5 stelle, laddove il punteggio di 5 stelle è considerato il più alto. Il Gestore degli investimenti si è assicurato che almeno l'80% degli attivi del Comparto fosse classificato nelle prime 3 categorie di Sostenibilità (3, 4, 5 stelle) e che il 100% degli attivi fosse stato investito in titoli con una valutazione pari o superiore a 2 stelle.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Gestore degli investimenti ha utilizzato diversi indicatori di sostenibilità per valutare ogni investimento nel Comparto in base al tipo di attivi specifici, ad esempio in base al fatto che le attività garantite sottostanti fossero o meno ipoteche o titoli immobiliari commerciali o attivi di altro tipo. Di norma gli indicatori sono stati misure quantitative orientate ai dati o informazioni fornite in seguito alle attività di impegno con gli emittenti. Tra gli indicatori figuravano, a mero titolo esemplificativo, i parametri ambientali come il rischio di transizione ambientale o il rischio fisico, i parametri sociali come il rischio di prestiti predatori o lo sforzo di educazione dei consumatori e i parametri di governance come il mantenimento del rischio o la chiarezza dei ruoli.

Il 2% degli attivi del Comparto ha ottenuto una valutazione a 5 stelle, il 31% a 4 stelle e il 67% a 3 stelle, misurata utilizzando i dati di fine trimestre per tutto il periodo di riferimento.

La conformità al punteggio minimo richiesto è stata monitorata quotidianamente tramite i nostri controlli di conformità automatizzati.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Classificazione a stelle proprietaria

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in conformità alla classificazione a stelle proprietaria, su base annua.

Periodo	5 stelle (%)	4 stelle (%)	3 stelle (%)
Gen 2024 - Dic 2024	2	31	67
Gen 2023 - Dic 2023	15	35	49
Gen 2022 - Dic 2022	15	30	52

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Poiché il Comparto non si è impegnato a realizzare investimenti sostenibili, questa domanda non è applicabile al Comparto.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come indicato nell'informativa pre-contrattuale del Comparto, il Gestore degli investimenti non ha potuto prendere in considerazione in modo adeguato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità poiché questi parametri si applicano solo agli investimenti in imprese, debito sovrano e ramo immobiliare.

A causa della natura degli attivi del Comparto, il Gestore degli investimenti ha potuto prendere in considerazione solo gli effetti negativi applicabili a questa classe di attivi. Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli effetti negativi relativi alla strategia nel modo seguente:

- Il Gestore degli investimenti si è assicurato che gli investimenti fossero allineati ai Principi delle Nazioni Unite per gli investimenti responsabili ("PRI"). Tutti gli investimenti sono stati conformi agli standard di settore, equi e idonei allo scopo.
- Il sistema di rating del Gestore degli investimenti ha tenuto conto degli effetti negativi sulla società civile, come l'impronta ambientale dell'attivo o il suo impatto sui cambiamenti climatici.
- Gli investimenti che non hanno potuto soddisfare gli standard minimi relativi alle questioni sociali, ambientali o di governance sono stati esclusi dal portafoglio. L'elenco dei settori esclusi viene rivisto, aggiornato e pubblicato trimestralmente.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
TREASURY BILL SR GOVT 0% 19 Nov 2024	Equivalenti liquidi	3,53	Stati Uniti
TREASURY BILL SR GOVT 0% 14 Jan 2025	Equivalenti liquidi	2,71	Stati Uniti
TREASURY BILL SR GOVT 0% 30 Jul 2024	Equivalenti liquidi	2,60	Stati Uniti
TREASURY BILL SR GOVT 0% 16 Jul 2024	Equivalenti liquidi	2,49	Stati Uniti
TREASURY BILL SR GOVT 0% 07 May 2024	Equivalenti liquidi	1,98	Stati Uniti
PUMA 2023-1 A 5.47% 22 Mar 2055	Cartolarizzati	1,58	Australia
TREASURY BILL SR GOVT 0% 21 May 2024	Equivalenti liquidi	1,57	Stati Uniti
FN CB7859 5.5% 01 Jan 2054	Cartolarizzati	1,28	Stati Uniti
TREASURY BILL SR GOVT 0% 12 Nov 2024	Equivalenti liquidi	1,26	Stati Uniti
FNCL 5.5 4/24 5.5% 11 Apr 2024	Cartolarizzati	1,24	Stati Uniti
G2SF 6 4/24 6% 18 Apr 2024	Cartolarizzati	1,22	Stati Uniti
FNCL 6 7/24 6% 15 Jul 2024	Cartolarizzati	1,20	Stati Uniti
FN CB5897 5% 01 Mar 2053	Cartolarizzati	1,16	Stati Uniti
FNCL 6 10/24 6% 15 Oct 2024	Cartolarizzati	1,14	Stati Uniti
TPMF 2023-V3 A1 6.1274% 20 Feb 2054	Cartolarizzati	1,10	Regno Unito

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

(ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

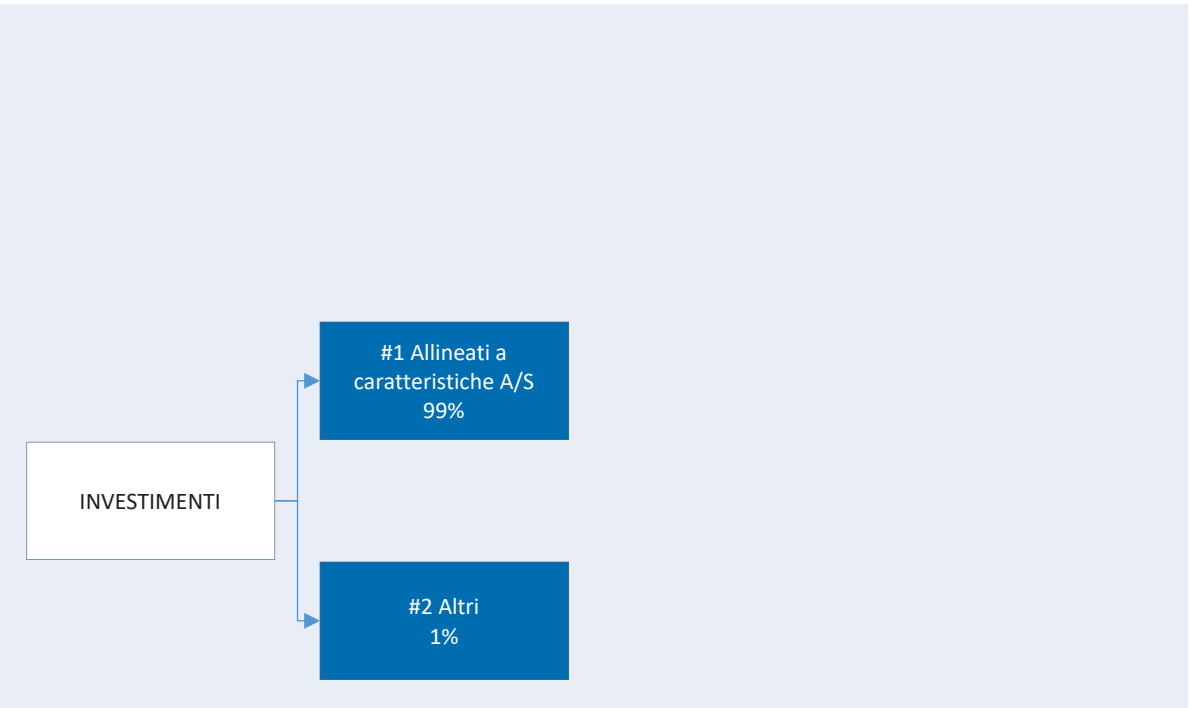
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 99%. Si tratta di investimenti che sono stati classificati nelle prime 3 categorie di Sostenibilità in base ai criteri di rating del Gestore degli investimenti. Questa cifra è stata calcolata utilizzando i dati di fine trimestre per tutto il periodo di riferimento.

#2 Altri: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità, Investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o di gestire il Comparto in modo più efficiente. La categoria #2 comprende anche investimenti non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali del Comparto in quanto non si sono classificati nelle prime 3 categorie di Sostenibilità in base ai criteri di rating del Gestore degli investimenti.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Cartolarizzati	Garantiti da attività	37,64
Cartolarizzati	Obbligazioni ipotecarie garantite	32,74
Cartolarizzati	Titoli garantiti da ipoteca	23,37
Cartolarizzati	Titoli garantiti da ipoteche commerciali	3,06
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	23,39
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	0,43
Strumenti derivati	Derivati FX	0,10
Finanza	Società finanziarie	0,08
Industria	Trasporti	0,08
Liquidità	Margine di liquidità	0,30
Liquidità	Liquidità	-21,20

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

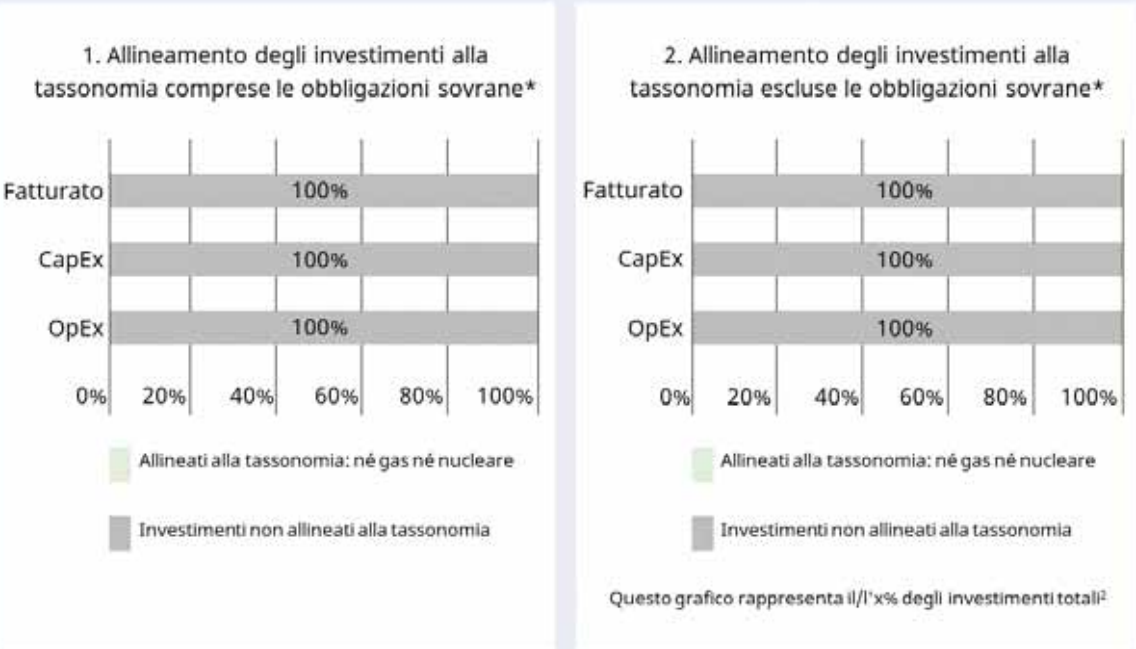
Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità, strumenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o di gestire il Comparto in modo più efficiente. La categoria #2 comprende anche investimenti non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali del Comparto in quanto non si sono classificati nelle prime 3 categorie di Sostenibilità in base ai criteri di rating del Gestore degli investimenti.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Almeno l'80% degli attivi del Comparto è stato classificato nelle prime 3 categorie di Sostenibilità (3, 4, 5 stelle) e il Gestore degli investimenti ha investito il 100% degli attivi in titoli con una valutazione pari o superiore a 2 stelle in base al sistema di rating del Gestore degli investimenti.
- Per quanto possibile, il Gestore degli investimenti ha valutato la buona governance delle società veicolo (SPV, le strutture che detengono gli attivi) e il comportamento fiduciario delle parti che costituiscono la struttura.
- I mercati cartolarizzati e i mercati per il finanziamento privato sono meno standardizzati rispetto ai parametri ESG, in quanto non vi sono punteggi di terzi e la rendicontazione è in un formato non standard. Le attività di impegno si sono concentrate sull'acquisizione di informazioni, sull'accertamento della fase in cui si trovava l'evoluzione di sottosettori e imprese, sul miglioramento della trasparenza, sulla valutazione delle caratteristiche sociali, ambientali o di allineamento per ricompensare e

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

incentivare/prezzare più correttamente le esternalità, sull'individuazione delle imprese con maggiori probabilità di raggiungere livelli di governance, politica sociale o vantaggio ambientale allineati ai nostri standard, in particolare laddove il mercato non si sia correttamente differenziato.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Social Impact Credit
Identificativo della persona giuridica: 549300YH78G2CDHL6585

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

●●

☒ **Sì**

●●

☐ **No**

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 22,2%**

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 77,3%**

☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

L'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto è stato raggiunto.

Fino al 31 maggio 2024 il Comparto ha investito almeno il 75% del proprio patrimonio, e dal 1° giugno 2024 almeno l'80% del proprio patrimonio, in titoli a tasso fisso e variabile emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo che, a giudizio del Gestore degli investimenti, avrebbero contribuito positivamente ai temi dello sviluppo sociale. Questi temi comprendevano, a titolo meramente esemplificativo:

- Infrastrutture sostenibili (come connettività, energia sostenibile e acqua pulita)
- Inclusione economica (come formazione, parità di genere, diversità della forza lavoro, accesso a finanziamenti e lavoro di qualità)
- Salute e benessere (come medicina e servizi sanitari)

Il Comparto ha investito almeno il 67% del suo patrimonio in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Il Comparto ha inoltre effettuato investimenti che il Gestore degli investimenti ha ritenuto neutrali in base ai propri criteri di sostenibilità, quali liquidità, Investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o gestire il Comparto in modo più efficiente.

Il Gestore degli investimenti ha selezionato gli investimenti per il Comparto da un universo di società idonee che hanno soddisfatto i criteri di impatto del Gestore degli investimenti. I criteri di impatto hanno incluso una valutazione del contributo della società, del paese o dell'obbligazione con finalità ai temi di impatto sociale, che a loro volta si allineano a uno o più OSS delle Nazioni Unite, unitamente alla valutazione dell'impatto, effettuata dal Gestore degli investimenti tramite la sua scheda di valutazione proprietaria. Il processo d'investimento è stato in linea con i Principi operativi della gestione dell'impatto. Il Comparto ha investito anche in obbligazioni sociali, di sostenibilità e verdi che sono obbligazioni specificamente progettate per affrontare sfide sociali.

Non è stato designato alcun indice di riferimento al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha destinato il 99,5% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media del periodo di riferimento, basata sui dati di fine trimestre.

Il Gestore degli investimenti aveva la responsabilità di determinare se un investimento soddisfaceva i criteri di un investimento sostenibile. Il Gestore degli investimenti ha tenuto conto della misura in cui i ricavi dell'emittente, le attività commerciali o l'impiego dei proventi di un'obbligazione con finalità contribuivano a un obiettivo ambientale o sociale (a seconda dei casi), nonché di specifici indicatori chiave di performance in materia di sostenibilità per valutare il contributo dell'investimento a un obiettivo sociale. La conformità alla quota minima di investimenti sostenibili è stata monitorata quotidianamente tramite i nostri controlli di conformità automatizzati.

Il Gestore degli investimenti ha utilizzato diversi indicatori di sostenibilità per misurare il contributo dell'impatto. In particolare, il Gestore degli investimenti ha applicato criteri quantitativi e/o qualitativi

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

per identificare le aziende che dovrebbero contribuire positivamente al raggiungimento di uno o più OSS delle Nazioni Unite, come l'educazione alla qualità (OSS 4), l'empowerment di genere (OSS 5) e il lavoro di qualità (OSS 8). Tra gli esempi di tali indicatori figuravano, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la rappresentanza femminile nella forza lavoro e la percentuale di donne nelle posizioni manageriali. È stata inoltre eseguita una valutazione dettagliata dell'impatto di ogni società, paese od obbligazione (a seconda del caso) tramite il completamento di una scheda di valutazione proprietaria. La scheda di valutazione dell'impatto si concentra sull'impatto che una società, un paese o un'obbligazione dovrebbe avere. Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione diversi aspetti dell'impatto, quali: esito e OSS delle Nazioni Unite a cui sta contribuendo la società, il paese o l'obbligazione, i soggetti interessati dall'esito (come per esempio lo stakeholder o il settore pertinente), una valutazione del nostro contributo atteso (inclusi l'influenza e il coinvolgimento di Schroders) e la valutazione dei rischi di impatto. La valutazione ha incluso il monitoraggio degli indicatori chiave di performance (KPI) utilizzati per misurare e monitorare l'impatto della società, del paese o dell'obbligazione nel tempo attraverso una revisione annuale. Una volta completati questi passaggi, la scheda di valutazione d'impatto è stata quindi convalidata e approvata dal gruppo di valutazione dell'impatto (Impact Assessment Group, IAG) di Schroders, affinché la società o l'obbligazione sovrana potesse essere inclusa nell'universo investibile del Comparto. L'IAG è composto da membri dei team di impatto e investimento sostenibile di Schroders e da membri del team di investimento.

Alla fine del periodo di riferimento, circa il 10,1% del NAV del Comparto era investito in società che secondo le previsioni avrebbero contribuito all'Istruzione di qualità (OSS 4), misurata, a titolo esemplificativo, dal numero di studenti raggiunti, dall'istituto scolastico sostenuto o dalle borse di studio per l'istruzione. Il Comparto ha inoltre investito in società che secondo le previsioni avrebbero contribuito ad altri OSS delle Nazioni Unite, tra cui, a titolo esemplificativo, Lavoro dignitoso (OSS 8), Buona salute e benessere (OSS 3), Energia pulita e accessibile (OSS 7) e Inclusione digitale (OSS 9).

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio. Il Comparto non ha investito in alcun emittente rispondente a tali criteri di esclusione.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	100
Gen 2023 - Dic 2023	100
Gen 2022 - Dic 2022	98

Allineamento agli OSS

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività allineate agli OSS, su base annua.

Periodo	Istruzione di qualità (OSS 4) (%)	Buona salute e benessere (OSS 3) (%)	Inclusione (OSS 10 e 5) (%)
Gen 2024 - Dic 2024	10	24	6
Gen 2023 - Dic 2023	25	29	7
Gen 2022 - Dic 2022	28	-	-

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.
- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: Questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- L'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento i PAI sono stati inoltre presi in considerazione attraverso l'integrazione nel processo d'investimento, in quanto lo strumento proprietario di Schroders prevede diversi PAI quale componente della sua metodologia di assegnazione dei punteggi. Nella valutazione del punteggio sociale complessivo degli emittenti sono stati presi in considerazione uno o più tra i PAI 11, 12, 13 e 14 (Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale) e il PAI 14 dell'Allegato 1 Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Nel periodo in esame, le nostre attività di impegno hanno interessato una serie di temi, compresi quelli correlati ai PAI 1, 2, 3, 5 (Emissioni di gas a effetto serra) e 13 (Diversità di genere nel consiglio). Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	12
Governance aziendale	7
Diversità e inclusione	3
Diritti umani	3
Gestione del capitale umano	3
Capitale naturale e biodiversità	3

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Data la natura a impatto del Comparto, abbiamo intrapreso ulteriori attività di impegno concentrandoci, ad esempio, sulla formulazione di una tesi di impatto.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
COLOMBIA (REPUBLIC OF) SR GOVT 8% 14 Nov 2035	Debito sovrano estero	2,04	Colombia
CHILE (REPUBLIC OF) SR GOVT 4.85% 22 Jan 2029	Debito sovrano estero	1,95	Cile
INTESA SANPAOLO SPA SR REGS 6.625% 31 May 2033	Finanza	1,82	Italia
PEARSON FUNDING PLC SR REGS 3.75% 04 Jun 2030	Industria	1,75	Regno Unito
BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIV SR REGS 8% 22 Sep 2026	Finanza	1,67	Spagna
ILLUMINA INC SR CORP 5.8% 12 Dec 2025	Industria	1,59	Stati Uniti
AMBIPAR LUX SARL SR 144A 9.875% 06 Feb 2031	Industria	1,49	Brasile
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR S. SR 144A 7.375% 02 Apr 2032	Industria	1,48	Guatemala
COTE D IVOIRE (REPUBLIC OF) SR REGS 7.625% 30 Jan 2033	Debito sovrano estero	1,37	Costa d'Avorio
KEB HANA BANK SR REGS 5.75% 24 Oct 2028	Finanza	1,28	Corea del Sud
PINNACLE BIDCO PLC SR REGS 8.25% 11 Oct 2028	Industria	1,26	Regno Unito
CNP ASSURANCES SR REGS 5.25% 18 Jul 2053	Finanza	1,26	Francia
WESTERN UNION CO 6.2% 17 Nov 2036	Finanza	1,24	Stati Uniti
H LUNDBECK A/S SR REGS .875% 14 Oct 2027	Industria	1,20	Danimarca
FONDO MIVIVIENDA SA SR REGS 4.625% 12 Apr 2027	Obbligazioni di enti statali	1,20	Perù

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

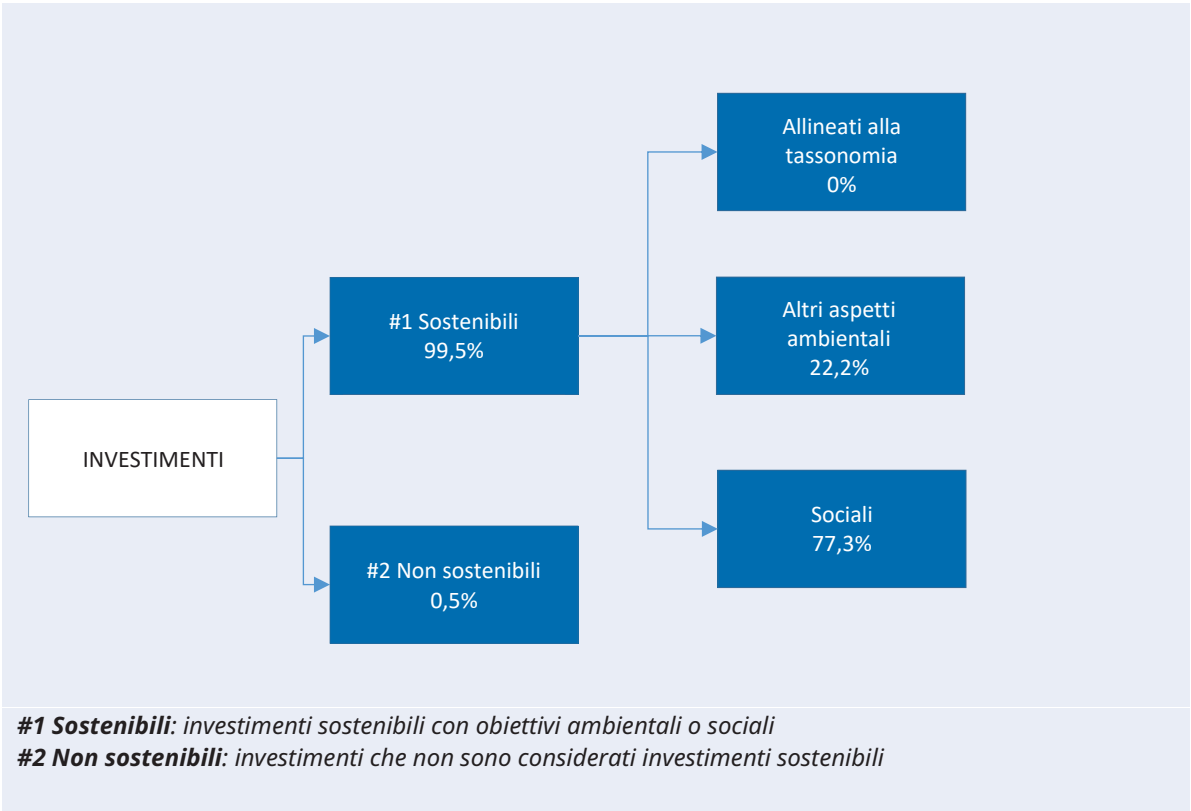
• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per conseguire il suo obiettivo di investimento sostenibile sono riepilogati qui di seguito.

#1 Sostenibili: sono investimenti in titoli a tasso fisso e variabile emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo che, a giudizio del Gestore degli investimenti, avrebbero contribuito positivamente ai temi dello sviluppo sociale.

Il Comparto ha destinato il 99,5% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media del periodo di riferimento, basata sui dati di fine trimestre. Sul totale, il 22,2% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 77,3% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o di gestire il Comparto in modo più efficiente.



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Industria	Sanità	18,11
Industria	Telecomunicazioni	9,91
Industria	Servizi	5,08
Industria	Media e intrattenimento	4,82
Industria	Immobiliare	3,16
Industria	Tecnologia ed elettronica	3,06
Industria	Industria di base	2,18
Industria	Trasporti	1,53
Industria	Tempo libero	1,26
Industria	Vendita al dettaglio	0,87
Industria	Beni di consumo	0,80
Industria	Beni strumentali	0,51
Finanza	Banche	21,67
Finanza	Servizi finanziari	5,40
Finanza	Assicurazioni	2,44
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	7,12
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	1,19
Servizi di pubblica utilità	Energia integrata	0,49
Debito sovrano estero	Debito sovrano estero	8,25
Obbligazioni di enti statali	Obbligazioni di enti statali	1,20
Liquidità	Liquidità	0,49
Liquidità	Margine di liquidità	0,01
Strumenti derivati	Derivati FX	0,45

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

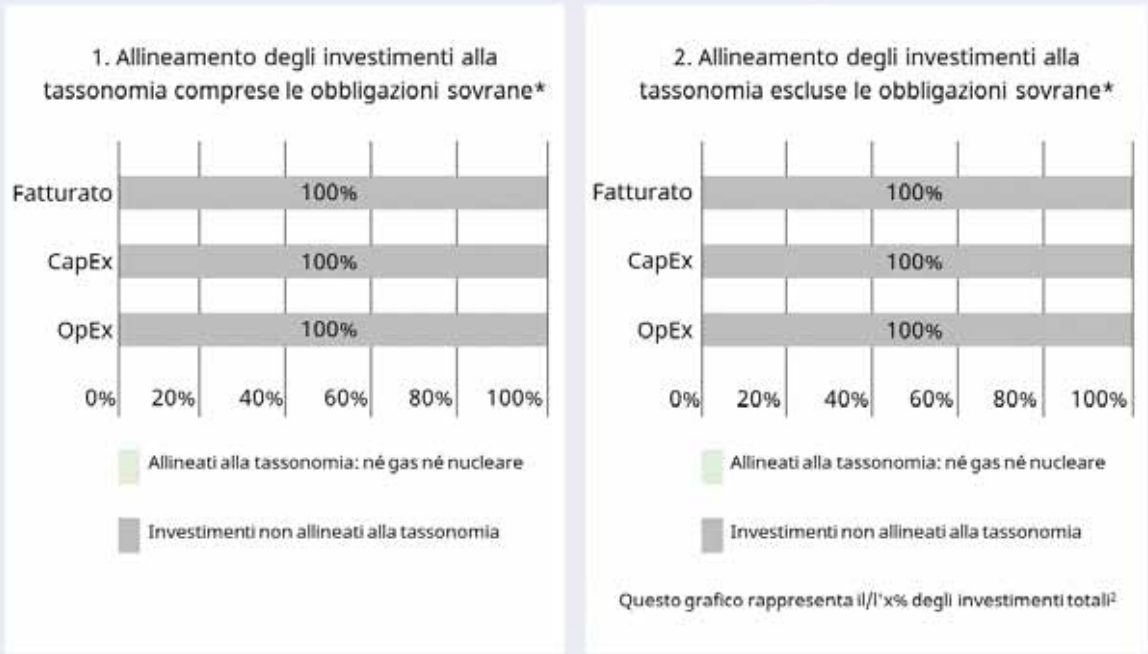
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata dello 0%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 77,3%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Non sostenibili» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o di gestire il Comparto in modo più efficiente.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto sono state le seguenti:

- Il Comparto ha investito almeno l'80% del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo che, a giudizio del Gestore degli investimenti, avrebbero contribuito positivamente ai temi dello sviluppo sociale. Il Gestore degli investimenti ha inoltre analizzato e investito in alcune obbligazioni sociali con obiettivi sociali.
- Il Comparto ha investito in imprese che non hanno arrecato danni significativi dal punto di vista ambientale o sociale. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha venduto le posizioni in una società con obiettivi sociali che, a suo parere, avevano sviluppato effetti negativi sull'inquinamento e sui rifiuti pericolosi.
- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha intrapreso una serie di attività di impegno con alcune partecipazioni del Comparto durante il periodo di riferimento, concentrandosi su un gruppo diversificato di temi quali

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

inclusione e istruzione di qualità, corporate governance e diversità, alimenti e acqua sostenibili, formulazione dell'impatto, informativa, salute, sicurezza e benessere, gestione e rischi legati alla natura, transizione climatica e azzeramento delle emissioni di carbonio nette.

- Il Gestore degli investimenti ha utilizzato uno strumento proprietario e il sistema di analisi di Schroders per selezionare le imprese con obiettivi sociali e di sostenibilità nonché spese di ricerca e sviluppo lungimiranti, ad esempio nel settore sanitario, finalizzati a produrre un impatto sociale positivo.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile

Non era stato designato alcun indice di riferimento ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Strategic Credit
Identificativo della persona giuridica: 549300402PQWGGYQR877

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Si

No

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%

☐

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%

☒

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 54% di investimenti sostenibili

☐

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo sociale

☐

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio di sostenibilità assoluto positivo, basato sullo strumento proprietario di Schroders.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il Comparto ha fatto uso di derivati per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto, in particolare per ottenere il punteggio di sostenibilità del Comparto nello strumento proprietario di Schroders.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità assoluto positivo per il periodo di riferimento è stato pari all'1,6%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore a zero, sulla base dei dati di fine mese.

Il punteggio di sostenibilità è calcolato secondo le modalità sopra descritte.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Connettività
- Contraccezione
- Istruzione
- Retribuzioni elevate
- Medicina

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 54% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders e/o se l'attività è classificata come un'obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	54
Gen 2023 - Dic 2023	46
Ago 2022 - Dic 2022	47

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	1,6
Gen 2023 - Dic 2023	2,5
Gen 2022 - Dic 2022	3,2

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata investita in investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti sostenibili ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders e/o in base al fatto che l'attività fosse classificata come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Contraccezione: i benefici sociali stimati ottenuti tramite la produzione e la fornitura di contraccettivi. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.
- Istruzione: i benefici sociali stimati della spesa pro-capite per età scolare per l'istruzione di un Paese.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio; e
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.
- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione dell'analisi degli emittenti nell'ambito del nostro processo d'investimento. Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1 e 2 sono stati inclusi nell'ambito del punteggio complessivo di governance/ambientale di una società e abbiamo preso in considerazione i piani di decarbonizzazione e riduzione al minimo delle emissioni per una serie di società. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento, abbiamo interagito con le imprese beneficiarie degli investimenti sul tema dell'allineamento climatico correlato ai PAI 1, 2, 3 e 4. Ad esempio, in riferimento al PAI 1, abbiamo interagito con una società del settore energia per fornire un aggiornamento sui suoi obiettivi climatici e sul suo piano di transizione. Nel periodo in esame, i nostri impegni hanno interessato una serie di temi compresi quelli correlati ai PAI 1, 2, 3 e 4.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	32
Governance aziendale	22
Diritti umani	7
Capitale naturale e biodiversità	6
Gestione del capitale umano	2
Diversità e inclusione	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
HISCOX LTD SR REGS 6.125% 24 Nov 2045	Finanza	1,23	Regno Unito
BP CAPITAL MARKETS PLC (REGS) 4.25% 31 Dec 2079	Industria	1,23	Stati Uniti
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AN SR GOVT 0% 11 Nov 2024	Equivalenti liquidi	1,18	Regno Unito
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AN SR GOVT 0% 10 Feb 2025	Equivalenti liquidi	1,15	Regno Unito
UGI INTERNATIONAL LLC SR REGS 2.5% 01 Dec 2029	Servizi di pubblica utilità	1,10	Stati Uniti
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC SR eMTN 6.86% 05 Jun 2026	Industria	1,07	Stati Uniti
MERLIN ENTERTAINMENTS PLC SR 144A 5.75% 15 Jun 2026	Industria	1,01	Regno Unito
GRUENENTHAL GMBH SR REGS 4.125% 15 May 2028	Industria	1,00	Germania
PINEWOOD FINCO PLC SR REGS 6% 27 Mar 2030	Industria	0,88	Regno Unito
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AN SR GOVT 0% 30 Dec 2024	Equivalenti liquidi	0,85	Regno Unito
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AN SR GOVT 0% 12 Aug 2024	Equivalenti liquidi	0,85	Regno Unito
HARBOUR ENERGY PLC SR 144A 5.5% 15 Oct 2026	Industria	0,80	Regno Unito
UK TREASURY 4.125% 22 Jul 2029	Debito sovrano (mercati sviluppati)	0,79	Regno Unito
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG SR REGS 7.5% 21 Aug 2026	Industria	0,79	Germania
DIGNITY FINANCE PLC 4.6956% 31 Dec 2049	Industria	0,79	Regno Unito

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

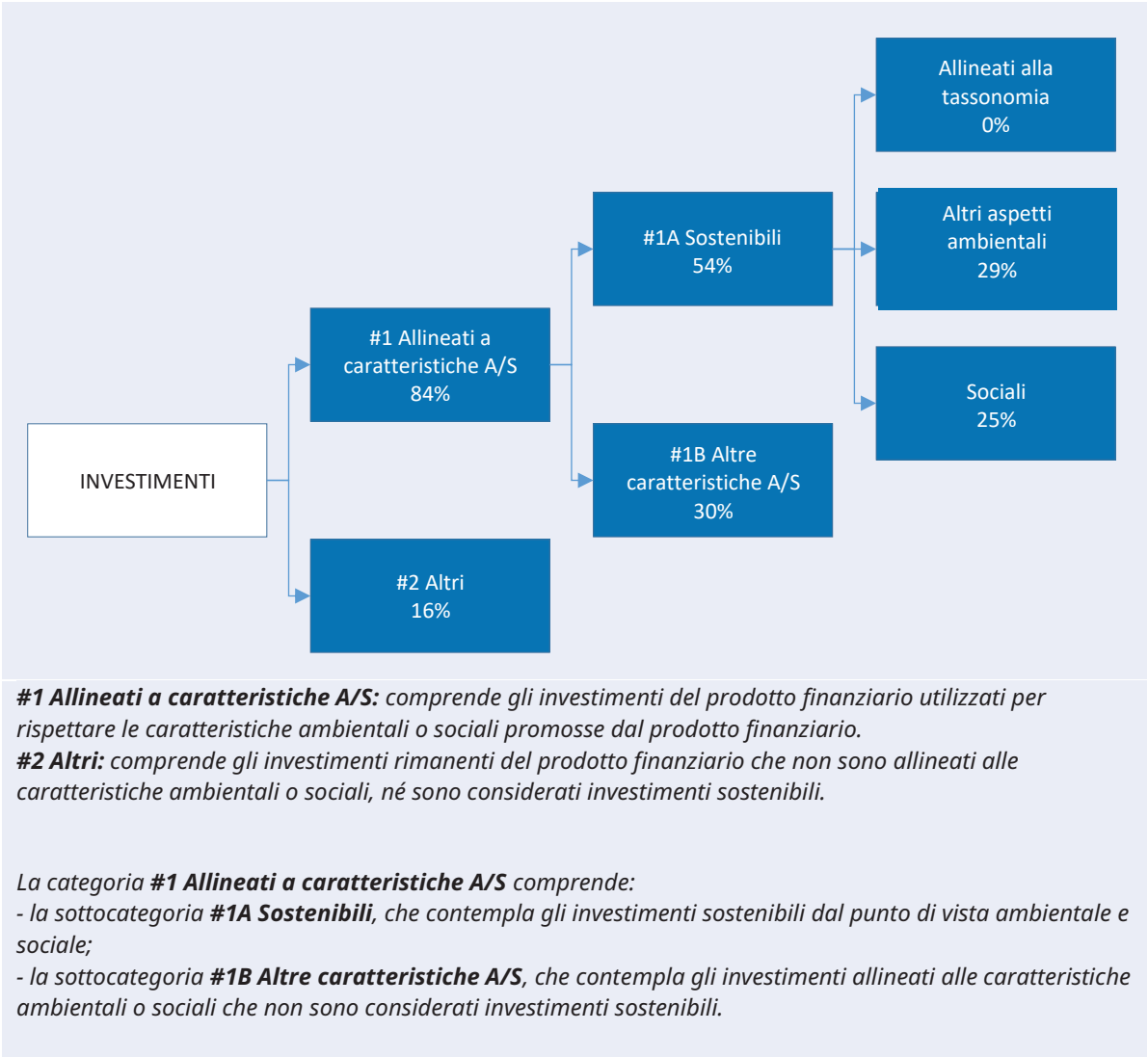
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari all'84%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio di sostenibilità assoluto positivo e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Dal giugno 2024 della categoria #1 fanno parte anche le obbligazioni verdi, sociali o di sostenibilità che non sono state valutate dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders.

Il Comparto ha destinato il 54% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 29% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 25% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, in base alla valutazione eseguita dallo strumento proprietario di Schroders, oppure dal giugno 2024 è stato classificato come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile. Ad eccezione di eventuali green bond o social bond, che saranno classificati come aventi rispettivamente obiettivi ambientali e sociali, un investimento sostenibile viene classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale in base al fatto che l'emittente in questione abbia o meno un punteggio più elevato nello strumento proprietario di Schroders rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Industria	Sanità	11,67
Industria	Telecomunicazioni	5,14
Industria	Settore automobilistico	5,08
Industria	Industria di base	4,40
Industria	Media e intrattenimento	3,98
Industria	Beni strumentali	3,29
Industria	Servizi	3,17
Industria	Vendita al dettaglio	3,14
Industria	Immobiliare	3,11
Industria	Tempo libero	2,49
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	2,38
Industria	Tecnologia ed elettronica	2,00
Industria	Energia integrata	1,28
Industria	Beni di consumo	0,97
Industria	Trasporti	0,58
Industria	Distribuzione del gas	0,29
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,11
Industria	Apparecchiature e servizi petroliferi	0,01
Finanza	Banche	17,36
Finanza	Servizi finanziari	7,69
Finanza	Assicurazioni	6,86
Finanza	Altri finanza	0,01
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	9,51
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	1,45
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	1,13
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	0,11
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	0,05
Debito sovrano (mercati sviluppati)	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,13
Cartolarizzati	Garantiti da attività	0,51
Cartolarizzati	Titoli garantiti da ipoteche commerciali	0,08
Obbligazioni di enti statali	Obbligazioni di enti statali	0,46
Liquidità	Liquidità	0,21
Liquidità	Margine di liquidità	0,08
Strumenti derivati	Derivati FX	0,20
Strumenti derivati	Derivati sui tassi d'interesse	0,02
Strumenti derivati	Derivati creditizi	0,02
Non attribuito	Non attribuito	0,02

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

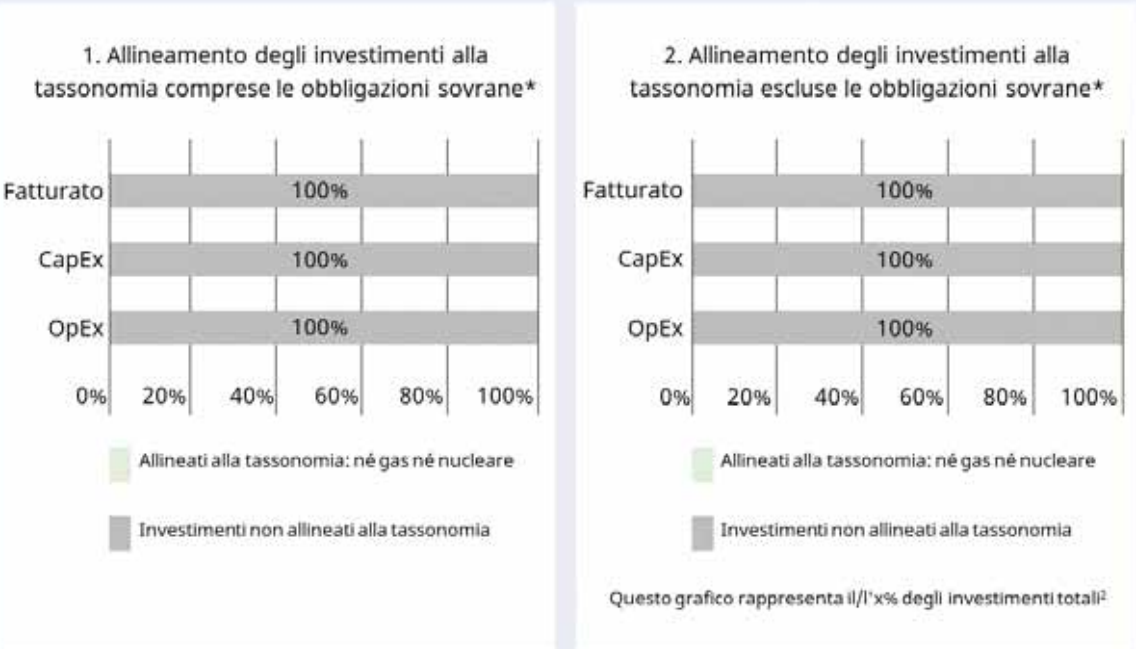
Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 29%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 25%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Sustainable Euro Credit
Identificativo della persona giuridica: 5493003OZ3JFD52K6J04

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Si

No

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%

☐

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%

☒

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 75% di investimenti sostenibili

☐

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo sociale

☐

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice ICE Bank of America Euro Corporate, secondo il sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha inoltre investito almeno il 50% del suo patrimonio in investimenti sostenibili fino al 31 maggio 2024 e almeno il 55% del suo patrimonio in investimenti sostenibili dal 1° giugno 2024 fino alla fine del periodo di riferimento.

Il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in obbligazioni verdi, sociali e/o sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al 5,8% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -2,4%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Emissioni evitate
- Connettività
- Retribuzioni elevate
- Approvvigionamento energetico
- Accesso all'acqua

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 75% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders e/o se l'attività è classificata come un'obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	75
Gen 2023 - Dic 2023	64
Ago 2022 - Dic 2022	63

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata investita in investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti sostenibili ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders e/o in base al fatto che l'attività fosse classificata come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Approvvigionamento energetico: i benefici sociali stimati dell'accesso all'energia e all'elettricità.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Attribuiti in proporzione alla quota di ricavi per approvvigionamento energetico di un'impresa; e

- Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sono riportati di seguito.

Per questo prodotto, i PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, al petrolio e al gas, che secondo il parere del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione dell'analisi degli emittenti nell'ambito del nostro processo d'investimento. Emissioni di gas a effetto serra, impronta di carbonio, intensità di gas a effetto serra delle imprese di investimento, attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità: I PAI 1, 2, 3 e 7 sono stati presi in considerazione in questo comparto attraverso lo strumento proprietario di Schroders e le successive valutazioni di sostenibilità. Lo strumento proprietario integra diversi PAI come componenti della sua metodologia di valutazione e delle valutazioni della sostenibilità. Nell'ambito della nostra analisi, esaminiamo il modo in cui un'impresa sta gestendo la propria impronta ambientale (compreso il suo impatto sul clima), il suo impatto negativo sulla biodiversità, nonché la sua potenziale esposizione agli effetti del cambiamento climatico nel lungo termine. Alcuni PAI possono essere più rilevanti per diversi emittenti, settori o industrie e pertanto valutiamo le imprese sulla base della performance ESG e i PAI su base settoriale. Sebbene nessun singolo indicatore determini la valutazione complessiva del punteggio ambientale di un'impresa, il Gestore degli investimenti ha valutato una serie di indicatori diversi per determinare se un'impresa stia gestendo in modo adeguato i propri rischi climatici e ambientali.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento, abbiamo interagito con le imprese beneficiarie degli investimenti su temi quali l'allineamento climatico che sono correlati ai PAI 1, 2, 3 e 4. Ad esempio, con riferimento al PAI 1, abbiamo interagito con varie società dei settori finanziario, tecnologico e dei servizi di pubblica utilità per ottenere un aggiornamento sui loro obiettivi climatici e sul loro piano per la transizione climatica. Continuiamo a impegnarci per incoraggiare le società a fissare obiettivi chiari di riduzione delle emissioni per tutti e tre gli ambiti delle emissioni e laddove tali obiettivi siano già stati fissati, per garantire che questi siano correttamente integrati nelle politiche retributive delle società. Ci stiamo impegnando anche per quanto riguarda le politiche relative al capitale naturale e alla biodiversità concernenti i PAI 7 e 9. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	60
Governance aziendale	38
Diritti umani	23
Capitale naturale e biodiversità	19
Diversità e inclusione	10
Gestione del capitale umano	8

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 10 Oct 2025	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,30	Germania
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS .5% 15 Feb 2025	Debito sovrano (mercati sviluppati)	0,67	Germania
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2.3% 15 Feb 2033	Debito sovrano (mercati sviluppati)	0,58	Germania
ACCIONA ENERGIA FINANCIACION FILIA SR REGS 5.125% 23 Apr 2031	Servizi di pubblica utilità	0,49	Spagna
DEUTSCHE BOERSE AG SR REGS 3.875% 28 Sep 2026	Finanza	0,45	Germania
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1.3% 15 Oct 2027	Debito sovrano (mercati sviluppati)	0,44	Germania
CITYCON TREASURY BV SR REGS 6.5% 08 Mar 2029	Industria	0,43	Finlandia
NATWEST GROUP PLC SR REGS 4.699% 14 Mar 2028	Finanza	0,42	Regno Unito
VESTAS WIND SYSTEMS A/S SR REGS 4.125% 15 Jun 2026	Industria	0,41	Danimarca
ASR NEDERLAND NV SR REGS 7% 07 Dec 2043	Finanza	0,40	Paesi Bassi
DS SMITH PLC SR REGS 4.375% 27 Jul 2027	Industria	0,40	Regno Unito
BANCO SANTANDER SA SR REGS 5% 22 Apr 2034	Finanza	0,40	Spagna
ORSTED A/S SR REGS 5.25% 31 Dec 2079	Servizi di pubblica utilità	0,38	Danimarca
NN GROUP NV SR REGS 5.25% 01 Mar 2043	Finanza	0,38	Paesi Bassi
ORSTED A/S SR REGS 3.625% 01 Mar 2026	Servizi di pubblica utilità	0,37	Danimarca

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

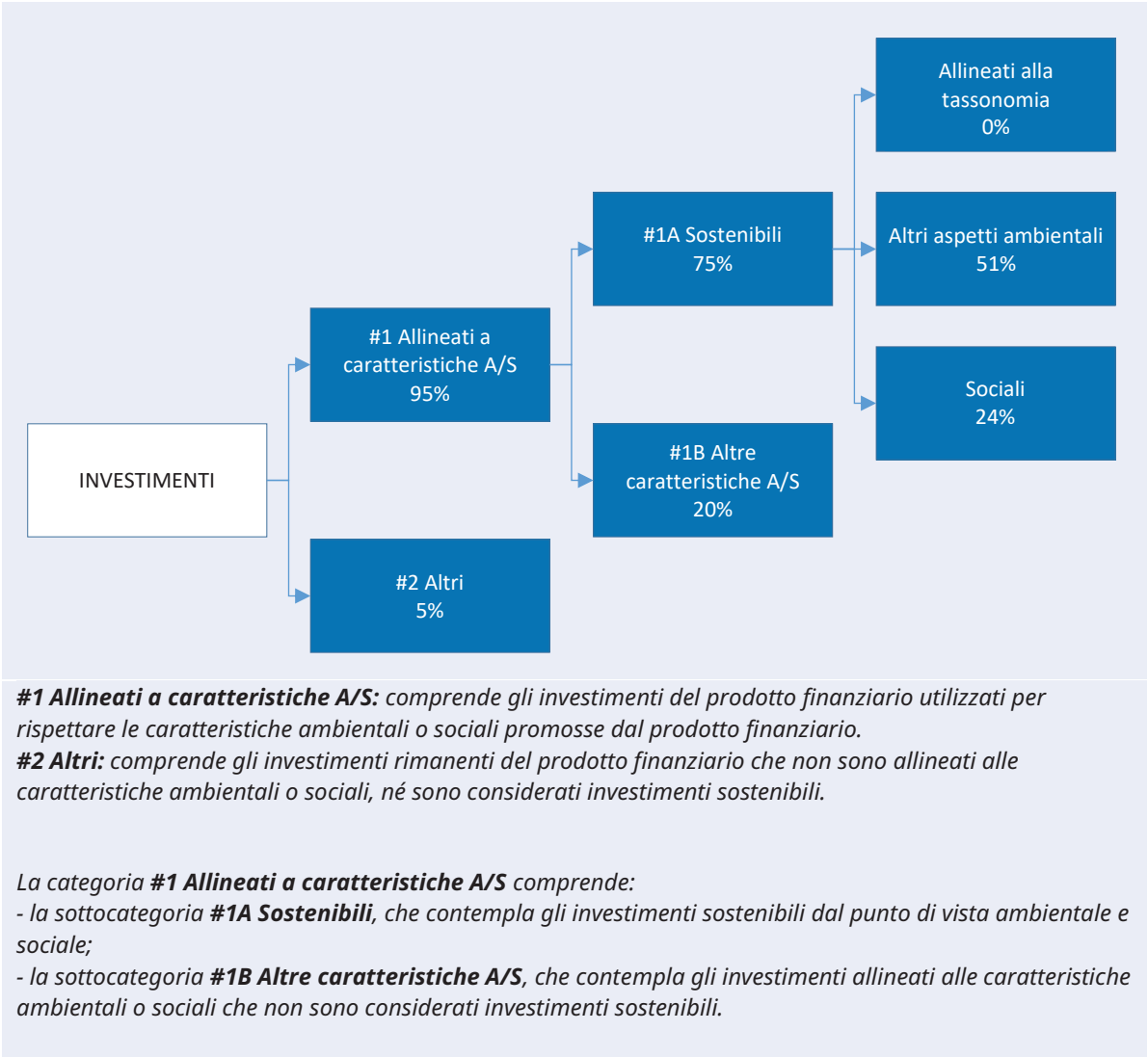
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 95%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice ICE Bank of America Euro Corporate e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Dal giugno 2024 della categoria #1 fanno parte anche le obbligazioni verdi, sociali o di sostenibilità che non sono state valutate dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders.

Il Comparto ha destinato il 75% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 51% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 24% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, in base alla valutazione eseguita dallo strumento proprietario di Schroders, oppure dal giugno 2024 è stato classificato come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile. Ad eccezione di eventuali green bond o social bond, che saranno classificati come aventi rispettivamente obiettivi ambientali e sociali, un investimento sostenibile viene classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale in base al fatto che l'emittente in questione abbia o meno un punteggio più elevato nello strumento proprietario di Schroders rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Industria	Immobiliare	7,11
Industria	Sanità	6,16
Industria	Telecomunicazioni	5,35
Industria	Beni strumentali	3,99
Industria	Trasporti	3,43
Industria	Vendita al dettaglio	2,92
Industria	Settore automobilistico	2,73
Industria	Media e intrattenimento	2,43
Industria	Tecnologia ed elettronica	2,24
Industria	Servizi	2,18
Industria	Beni di consumo	2,08
Industria	Industria di base	1,95
Industria	Tempo libero	1,04
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,01
Finanza	Banche	28,57
Finanza	Assicurazioni	8,69
Finanza	Servizi finanziari	4,13
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	3,02
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	2,27
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	1,56
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	1,01
Debito sovrano (mercati sviluppati)	Debito sovrano (mercati sviluppati)	3,50
Liquidità	Liquidità	2,09
Debito sovrano estero	Debito sovrano estero	0,99
Sovranazionali	Sovranazionali	0,57
Strumenti derivati	Derivati FX	-0,05

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

☐

Sì:

☐

Gas fossile

☐

Energia nucleare

☒

No

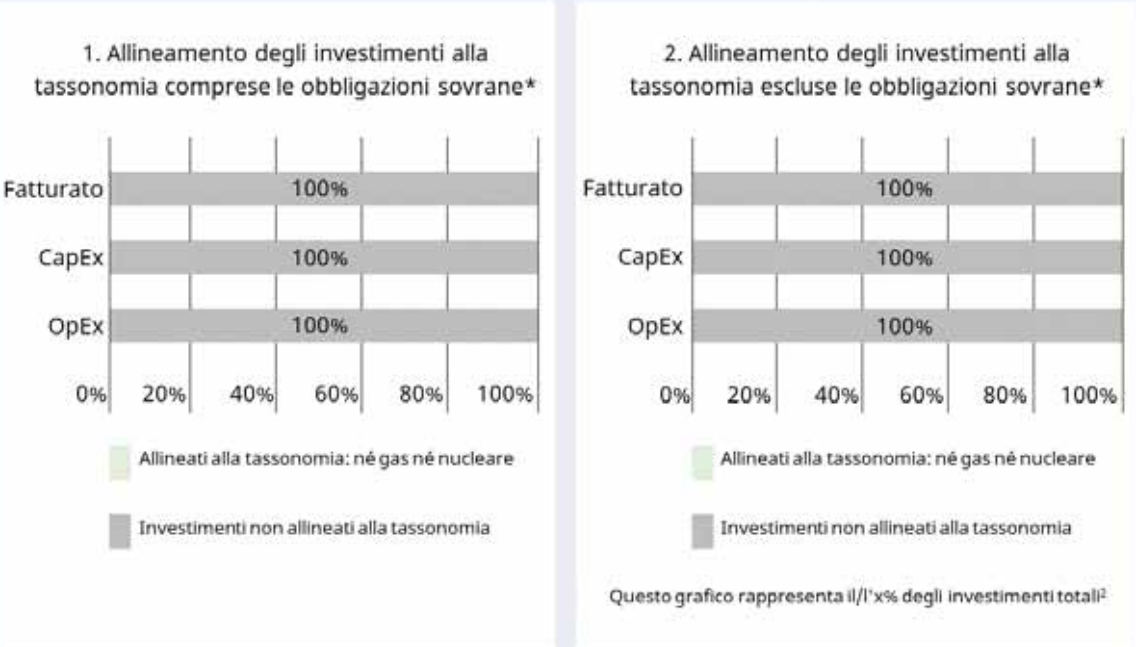
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
 - **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
 - **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 51%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 24%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Nella selezione degli investimenti per il Comparto il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità e ha eseguito un'analisi di sostenibilità sui singoli investimenti utilizzando la ricerca sulla sostenibilità interna o di terzi.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration
Identificativo della persona giuridica: 5493006ZQNNBQCGW4K92

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Si

No

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%

☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 65% di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- EUR Hedged, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del suo patrimonio in investimenti sostenibili fino al 31 maggio 2024 e almeno il 40% del suo patrimonio in investimenti sostenibili dal 1° giugno 2024 fino alla fine del periodo di riferimento.

Il Comparto ha fatto uso di derivati per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto, in particolare per ottenere il punteggio di sostenibilità del Comparto nello strumento proprietario di Schroders.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al 2,5% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -3,8%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Emissioni evitate
- Retribuzioni elevate

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Medicina
- Approvvigionamento energetico
- Accesso all'acqua

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 65% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders e/o se l'attività è classificata come un'obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	65
Gen 2023 - Dic 2023	60
Ago 2022 - Dic 2022	52

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	2,5	-3,8
Gen 2023 - Dic 2023	3,0	-5,1
Gen 2022 - Dic 2022	3,8	-5,6

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata investita in investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti sostenibili ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders e/o in base al fatto che l'attività fosse classificata come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

- Approvvigionamento energetico: i benefici sociali stimati dell'accesso all'energia e all'elettricità. Attribuiti in proporzione alla quota di ricavi per approvvigionamento energetico di un'impresa; e

- Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione dell'analisi degli emittenti nell'ambito del nostro processo d'investimento. Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1 e 2 sono stati inclusi nell'ambito del punteggio complessivo di governance/ambientale di una società e abbiamo preso in considerazione i piani di decarbonizzazione e riduzione al minimo delle emissioni per una serie di società. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento, abbiamo interagito con le imprese beneficiarie degli investimenti sul tema dell'allineamento climatico correlato ai PAI 1, 2, 3 e 4. Ad esempio, in riferimento al PAI 1, abbiamo interagito con una società del settore energia per fornire un aggiornamento sui suoi obiettivi climatici e sul suo piano di transizione. Nel periodo in esame, i nostri impegni hanno interessato una serie di temi compresi quelli correlati ai PAI 1, 2, 3 e 4.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	86
Governance aziendale	41
Diritti umani	29
Capitale naturale e biodiversità	22
Gestione del capitale umano	14
Diversità e inclusione	11

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
SCHRODER ISF SECURITISED CREDIT EUR HEDGED	Investimenti collettivi	2,20	Lussemburgo
FN MA5328 6% 01 Apr 2054	Cartolarizzati	1,64	Stati Uniti
PACHELBEL BIDCO SPA SR REGS 7.302% 17 May 2031	Industria	1,03	Italia
FN MA5167 6,5% 01 Oct 2053	Cartolarizzati	0,96	Stati Uniti
WORKSPACE GROUP PLC (REGS) 2.25% 11 Mar 2028	Industria	0,95	Regno Unito
INFORMA PLC SR REGS 3.125% 05 Jul 2026	Industria	0,93	Regno Unito
PIEDMONT OPERATING PARTNERSHIP LP SR CORP 9.25% 20 Jul 2028	Industria	0,90	Stati Uniti
SIRIUS REAL ESTATE LTD SR REGS 1.125% 22 Jun 2026	Industria	0,88	Germania
SIRIUS REAL ESTATE LTD SR REGS 1.75% 24 Nov 2028	Industria	0,87	Germania
FN MA5138 5.5% 01 Sep 2053	Cartolarizzati	0,84	Stati Uniti
SANTANDER UK PLC SR REGS 3.212% 12 May 2027	Finanza	0,81	Regno Unito
HOME DEPOT INC SR CORP 4.7301% 24 Dec 2025	Industria	0,78	Stati Uniti
DE VOLKSBANK NV SR REGS 7% 31 Dec 2079	Finanza	0,77	Paesi Bassi
OSB GROUP PLC SR REGS 8.875% 16 Jan 2030	Finanza	0,77	Regno Unito
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METI SR REGS 4.5% 06 Apr 2027	Servizi di pubblica utilità	0,76	Francia

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

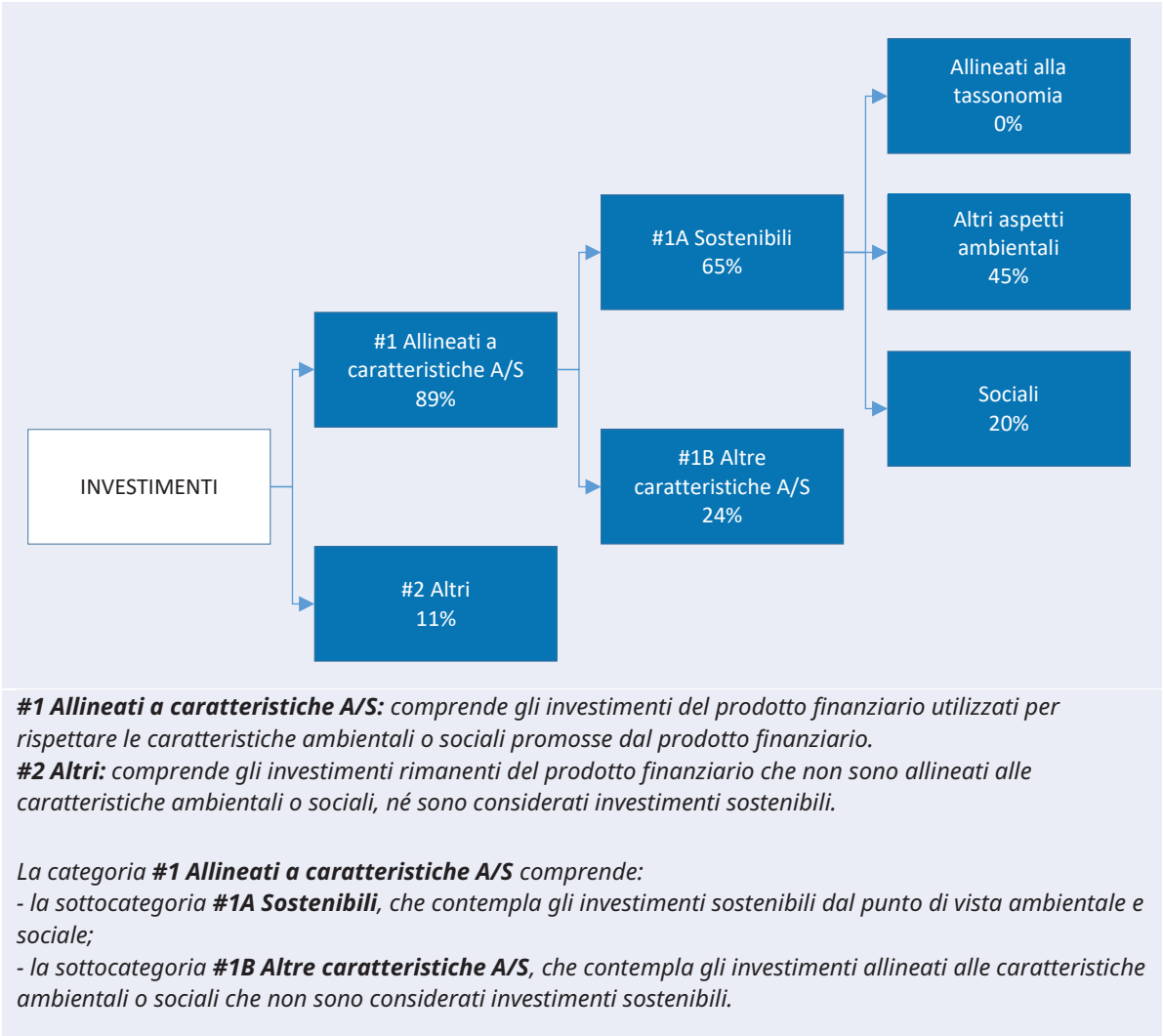
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari all'89%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- EUR Hedged e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Nella categoria #1 sono incluse anche le obbligazioni verdi, sociali o sostenibili che non sono state valutate dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders.

Il Comparto ha destinato il 65% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 45% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 20% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata investita in investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti sostenibili ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, secondo la valutazione eseguita dallo strumento proprietario di Schroders, o è stato classificato come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile. Ad eccezione di eventuali green bond o social bond, che saranno classificati come aventi rispettivamente obiettivi ambientali e sociali, un investimento sostenibile viene classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale in base al fatto che l'emittente in questione abbia o meno un punteggio più elevato nello strumento proprietario di Schroders rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Finanza	Banche	27,73
Finanza	Servizi finanziari	8,72
Finanza	Assicurazioni	2,35
Industria	Immobiliare	8,86
Industria	Vendita al dettaglio	4,44
Industria	Servizi	3,62
Industria	Sanità	3,60
Industria	Tecnologia ed elettronica	3,29
Industria	Beni strumentali	2,75
Industria	Media e intrattenimento	2,24
Industria	Beni di consumo	2,17
Industria	Settore automobilistico	1,75
Industria	Industria di base	1,50
Industria	Trasporti	1,23
Industria	Tempo libero	1,07
Industria	Telecomunicazioni	0,68
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,09
Cartolarizzati	Titoli garantiti da ipoteca	8,29
Cartolarizzati	Garantiti da attività	0,19
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	2,84
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	1,95
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	0,60
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	0,51
Debito sovrano (mercati sviluppati)	Debito sovrano (mercati sviluppati)	3,64
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	2,20
Liquidità	Liquidità	0,81
Liquidità	Margine di liquidità	0,78
Debito sovrano estero	Debito sovrano estero	1,44
Sovranazionali	Sovranazionali	0,44
Obbligazioni di enti statali	Obbligazioni di enti statali	0,30
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	0,27
Garantiti dal governo	Garantiti dal governo	0,07
Debito sovrano dei mercati	Debito sovrano dei mercati emergenti	0,07
Garantiti	Obbligazioni garantite	0,05
Strumenti derivati	Derivati sull'inflazione	0,02
Strumenti derivati	Derivati sui tassi d'interesse	-0,04
Strumenti derivati	Derivati FX	-0,51

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

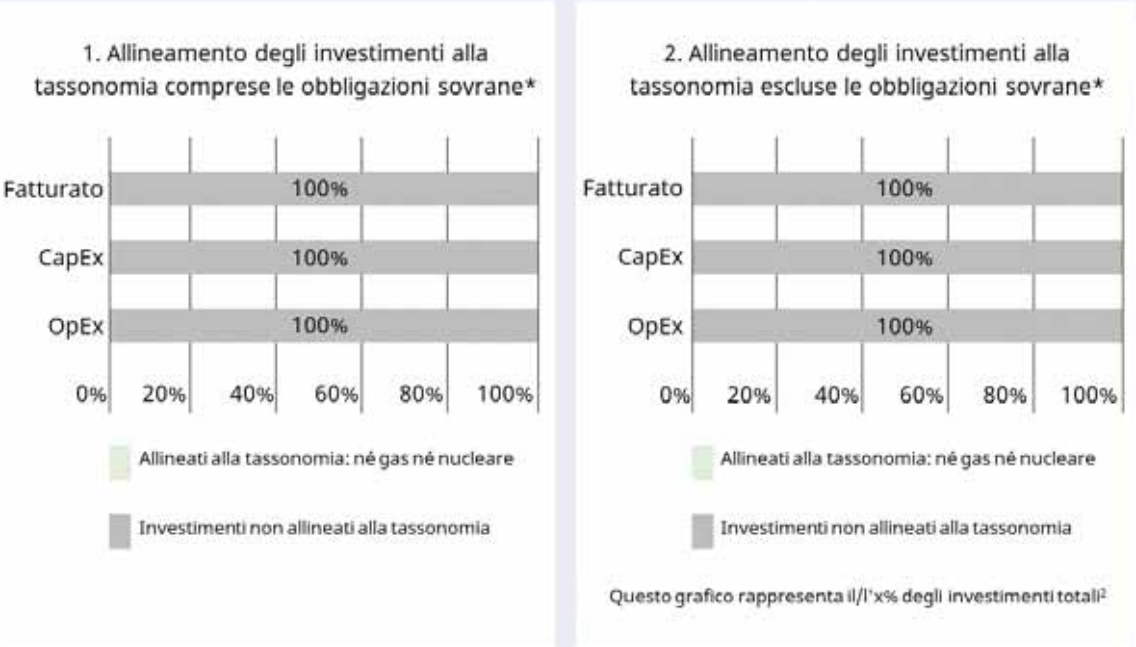
Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 45%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 20%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit
Identificativo della persona giuridica: 549300N4PLUJQQE2N097

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Si

No

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%

☐

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%

☒

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 57% di investimenti sostenibili

☐

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo sociale

☐

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- Index, USD Hedged, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 40% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al 5,9% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -4,6%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Emissioni evitate
- Connettività
- Retribuzioni elevate
- Medicina
- Accesso all'acqua

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 57% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders e/o se l'attività è classificata come un'obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	57
Gen 2023 - Dic 2023	52
Ago 2022 - Dic 2022	49

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata investita in investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti sostenibili ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders e/o in base al fatto che l'attività fosse classificata come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.
- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori; e

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

- Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione dell'analisi degli emittenti nell'ambito del nostro processo d'investimento. Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1 e 2 sono stati inclusi nell'ambito del punteggio complessivo di governance/ambientale di una società e abbiamo preso in considerazione i piani di decarbonizzazione e riduzione al minimo delle emissioni per una serie di società.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento, abbiamo interagito con le imprese beneficiarie degli investimenti sul tema dell'allineamento climatico correlato ai PAI 1, 2, 3 e 4. Ad esempio, in riferimento al PAI 1, abbiamo interagito con una società del settore finanziario per fornire un aggiornamento sui suoi obiettivi climatici e sul suo piano di transizione. Nel periodo in esame, i nostri impegni hanno interessato una serie di temi compresi quelli correlati ai PAI 1, 2, 3 e 4. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	53
Governance aziendale	25
Diritti umani	19
Capitale naturale e biodiversità	14
Gestione del capitale umano	9
Diversità e inclusione	9

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
SCHRODER ISF ALL CHINA CREDIT INCOME I USD ACC	Investimenti collettivi	1,09	Cina
GREENKO POWER II LTD REGS REGS 4.3% 13 Dec 2028	Servizi di pubblica utilità	1,00	India
AEGEA FINANCE SARL SR REGS 9% 20 Jan 2031	Servizi di pubblica utilità	0,98	Brasile
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO SR CORP 5.65% 22 Feb 2064	Industria	0,91	Stati Uniti
HEATHROW FUNDING LTD SR REGS 6% 05 Mar 2032	Cartolarizzati	0,81	Regno Unito
US TREASURY BOND 4.625% 15 May 2044	Debito sovrano (mercati sviluppati)	0,81	Stati Uniti
BERKELEY GROUP PLC SR REGS 2.5% 11 Aug 2031	Industria	0,81	Regno Unito
BOOKING HOLDINGS INC SR CORP 3.75% 01 Mar 2036	Industria	0,80	Stati Uniti
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Finanza	0,80	Svezia
BAYER AG SR REGS 7% 25 Sep 2083	Industria	0,80	Germania
LOGICOR FINANCING SARL SR REGS 1.625% 17 Jan 2030	Industria	0,75	Lussemburgo
AMBIPAR LUX SARL SR 144A 9.875% 06 Feb 2031	Industria	0,74	Brasile
ROMANIA (REPUBLIC OF) SR REGS 6.375% 18 Sep 2033	Debito sovrano estero	0,74	Romania
CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA SR 144A 6.5% 11 Jan 2035	Servizi di pubblica utilità	0,74	Brasile
ACHMEA BV SR REGS 6.75% 26 Dec 2043	Finanza	0,70	Paesi Bassi

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

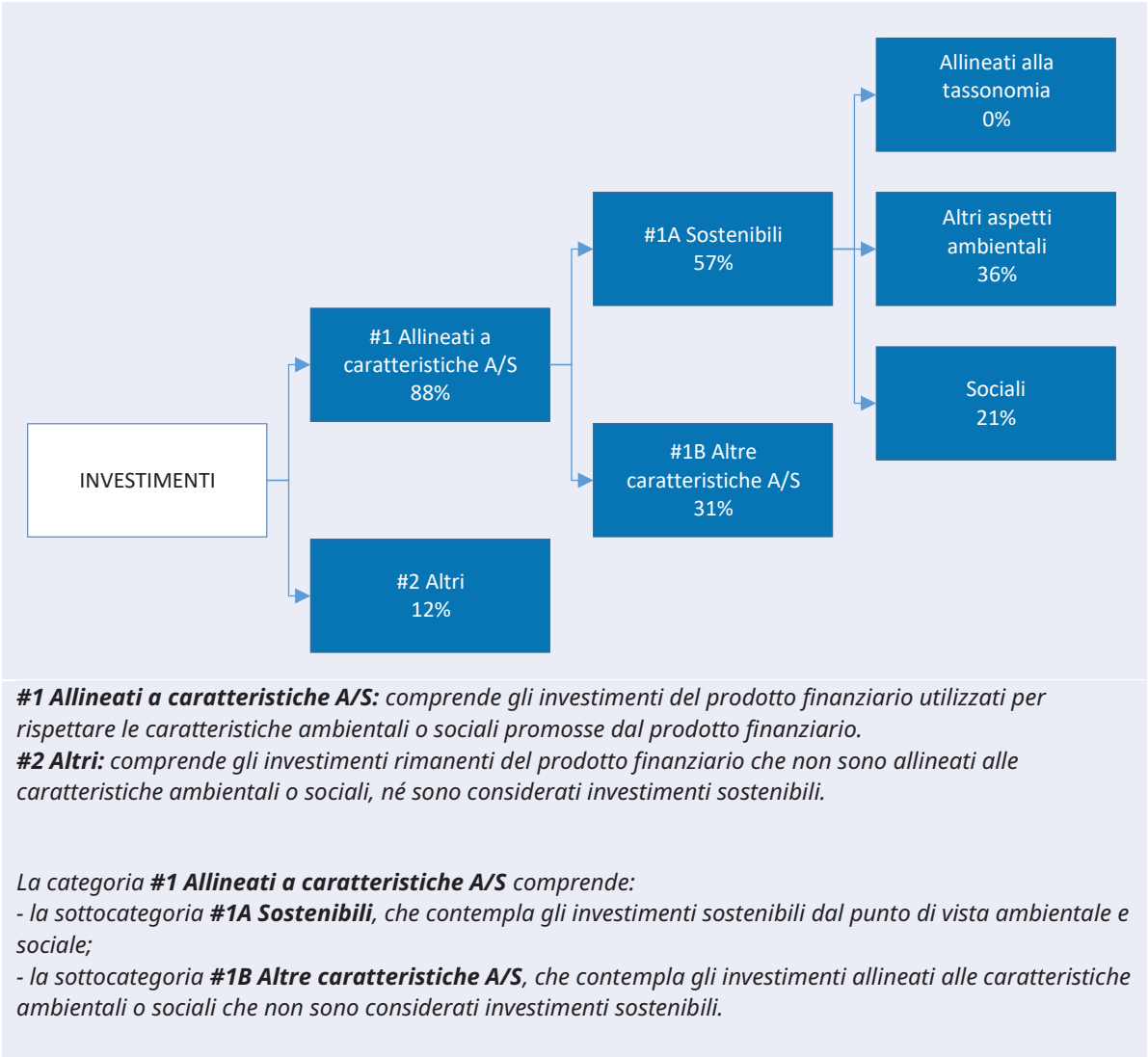
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari all'88%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- Index, USD Hedged e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Dal giugno 2024 della categoria #1 fanno parte anche le obbligazioni verdi, sociali o di sostenibilità che non sono state valutate dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders.

Il Comparto ha destinato il 57% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 36% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 21% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, in base alla valutazione eseguita dallo strumento proprietario di Schroders, oppure dal giugno 2024 è stato classificato come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile. Ad eccezione di eventuali green bond o social bond, che saranno classificati come aventi rispettivamente obiettivi ambientali e sociali, un investimento sostenibile viene classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale in base al fatto che l'emittente in questione abbia o meno un punteggio più elevato nello strumento proprietario di Schroders rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Industria	Immobiliare	8,79
Industria	Sanità	8,04
Industria	Trasporti	4,33
Industria	Servizi	4,03
Industria	Media e intrattenimento	3,10
Industria	Telecomunicazioni	3,09
Industria	Beni strumentali	2,65
Industria	Industria di base	2,59
Industria	Beni di consumo	2,23
Industria	Tempo libero	2,13
Industria	Tecnologia ed elettronica	1,74
Industria	Vendita al dettaglio	1,50
Industria	Settore automobilistico	1,23
Industria	Energia integrata	0,13
Finanza	Banche	18,41
Finanza	Servizi finanziari	7,25
Finanza	Assicurazioni	6,27
Finanza	Altri finanza	0,01
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	4,41
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	2,09
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	1,78
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	0,44
Servizi di pubblica utilità	Distribuzione del gas	0,03
Debito sovrano estero	Debito sovrano estero	5,99
Debito sovrano (mercati sviluppati)	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,29
Cartolarizzati	Garantiti da attività	1,57
Liquidità	Liquidità	0,85
Liquidità	Margine di liquidità	0,44
Strumenti derivati	Derivati FX	0,65
Strumenti derivati	Derivati sui tassi d'interesse	0,54
Strumenti derivati	Derivati creditizi	-0,08
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	1,09
Garantiti dal governo	Garantiti dal governo	0,13
Garantiti dal governo	Elettricità - produzione	0,09
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	0,19
Debito sovrano dei mercati	Debito sovrano dei mercati emergenti	-0,01

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐

Sì:

☐

Gas fossile

☐

Energia nucleare

☒

No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

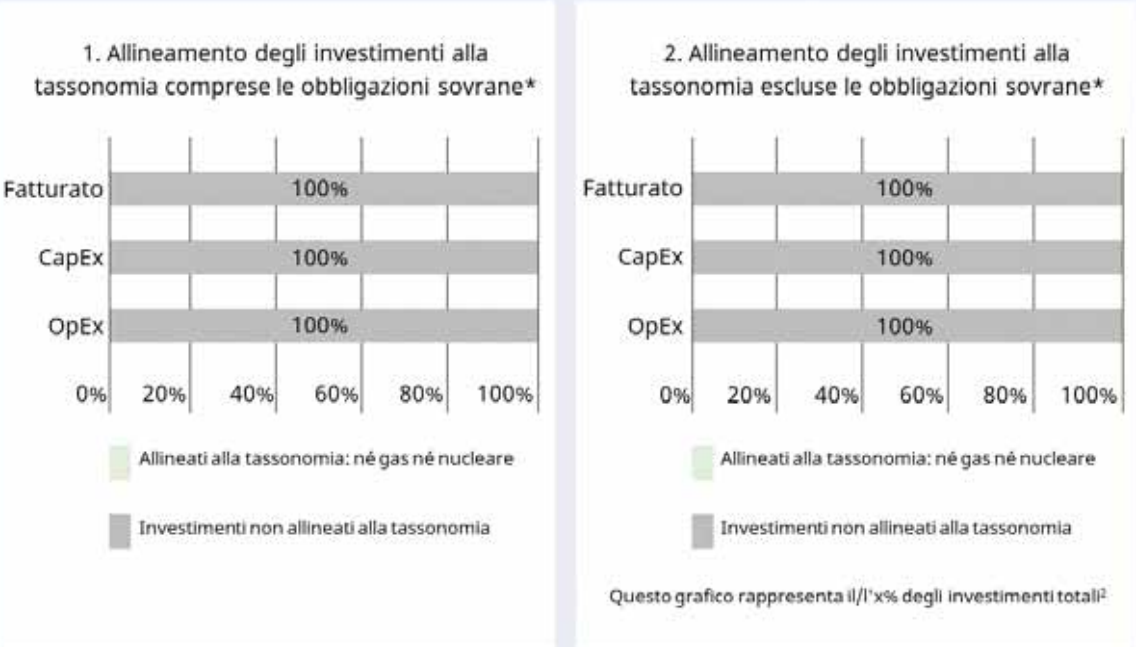
Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 36%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 21%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond
Identificativo della persona giuridica: 549300TDFLMR98OUAQ49

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Si

No

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%

☐

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%

☒

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 95% di investimenti sostenibili

☐

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒

con un obiettivo sociale

☐

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg Global Treasury EUR hedged, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 40% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al 3,5% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari all'1,5%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Energia pulita
- Istruzione
- Infrastrutture
- Brevetti
- Stabilità socio-politica

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 95% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders e/o se l'attività è classificata come un'obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	95
Set 2023 - Dic 2023	97

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in base al punteggio di sostenibilità, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	3,5	1,5
Set 2023 - Dic 2023	3,7	1,7

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Dal 2023 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata investita in investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti sostenibili ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders e/o in base al fatto che l'attività fosse classificata come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Energia pulita: il beneficio ambientale stimato associato alle rinnovabili e la trasformazione accelerata dei sistemi energetici dei Paesi.
- Istruzione: i benefici sociali stimati della spesa pro-capite per età scolare per l'istruzione di un Paese.
- Infrastrutture: i benefici sociali stimati associati agli investimenti in infrastrutture. Attribuiti in proporzione alla spesa infrastrutturale di un Paese tramite i dati sugli investimenti lordi (GCF).
- Brevetti: i benefici sociali stimati associati ai governi che svolgono attività di Ricerca e sviluppo (R&S) interne e finanziano inoltre l'R&S in vari settori dell'economia. Attribuiti in proporzione ai benefici sociali dell'innovazione nei Paesi che utilizzano i dati residenti delle richieste di brevetto dell'Organizzazione

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

mondiale della proprietà intellettuale (WIPO); e

- Stabilità socio-politica: il beneficio sociale stimato che un Paese politicamente e socialmente stabile può offrire al fine di sostenere un contesto economico favorevole e attirare investimenti, contribuendo in tal modo alla crescita economica nel lungo termine.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.
- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Il processo di investimento di questa strategia comprende l'esclusione degli emittenti sovrani che non soddisfano i nostri criteri di sostenibilità sulla base di fattori ambientali, sociali o di sviluppo. Durante il periodo di riferimento, alcuni emittenti sovrani sono stati esclusi a causa di progressi od obiettivi insufficienti in materia di miglioramenti ambientali (che si riferiscono al PAI 15 - Intensità di GHG) o di un approccio insoddisfacente al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite o alla concessione di libertà sociali fondamentali (che si riferiscono al PAI 16 - Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali).

Questo Comparto per natura non investe in obbligazioni societarie e pertanto, in pratica, tali esclusioni societarie sono meno importanti rispetto ad altri Comparti. Tuttavia, le esclusioni sono state formalmente applicate e comprendevano quanto segue:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione dell'analisi degli emittenti nell'ambito del nostro processo d'investimento. Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra i PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Per gli emittenti sovrani, i PAI 15 (Intensità di GHG) e 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) sono estremamente rilevanti e sono stati presi in considerazione per valutare l'idoneità del debito di vari paesi per il portafoglio. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

Le opportunità di interazione con gli emittenti sovrani tendono ad essere inferiori rispetto a quelle con gli emittenti societari (nei quali questo Comparto non investe). Tuttavia, un'attività di impegno con un emittente sovrano da parte dello stesso Gestore degli investimenti in relazione ai PAI 1, 2 e 3 (Emissioni di gas a effetto serra) ha comportato l'inclusione di tale entità nell'allocazione di portafoglio del Comparto.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Capitale naturale e biodiversità	2
Governance aziendale	1
Cambiamento climatico	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
TREASURY NOTE SR GOVT 5% 31 Aug 2025	Debito sovrano (mercati sviluppati)	7,55	Stati Uniti
TREASURY NOTE SR GOVT 1.375% 31 Aug 2026	Debito sovrano (mercati sviluppati)	5,71	Stati Uniti
EUROPEAN UNION SR REGS 2.75% 04 Feb 2033	Sovranazionali	3,24	Lussemburgo
US TREASURY BOND 4.375% 15 Aug 2043	Debito sovrano (mercati sviluppati)	3,11	Stati Uniti
TREASURY NOTE SR GOVT 4% 30 Jun 2028	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,87	Stati Uniti
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #349 SR 349 .1% 20 Dec 2027	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,41	Giappone
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #340 SR 340 .4% 20 Sep 2025	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,37	Giappone
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2,1% 12 Apr 2029	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,29	Germania
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #356 SR 356 .1% 20 Sep 2029	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,21	Giappone
KFW SR REGS 0% 30 Apr 2027	Garantiti dal governo	2,15	Germania
TREASURY NOTE SR GOVT 1.625% 15 May 2031	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,98	Stati Uniti
JAPAN 10 1.1% 20 Mar 2033	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,88	Giappone
US TREASURY BOND 2.25% 15 Aug 2049	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,77	Stati Uniti
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR REGS 3% 15 Nov 2028	Sovranazionali	1,67	Sovranazionale
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT SR EMTN 2,9% 19 Jan 2033	Sovranazionali	1,61	Globale

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

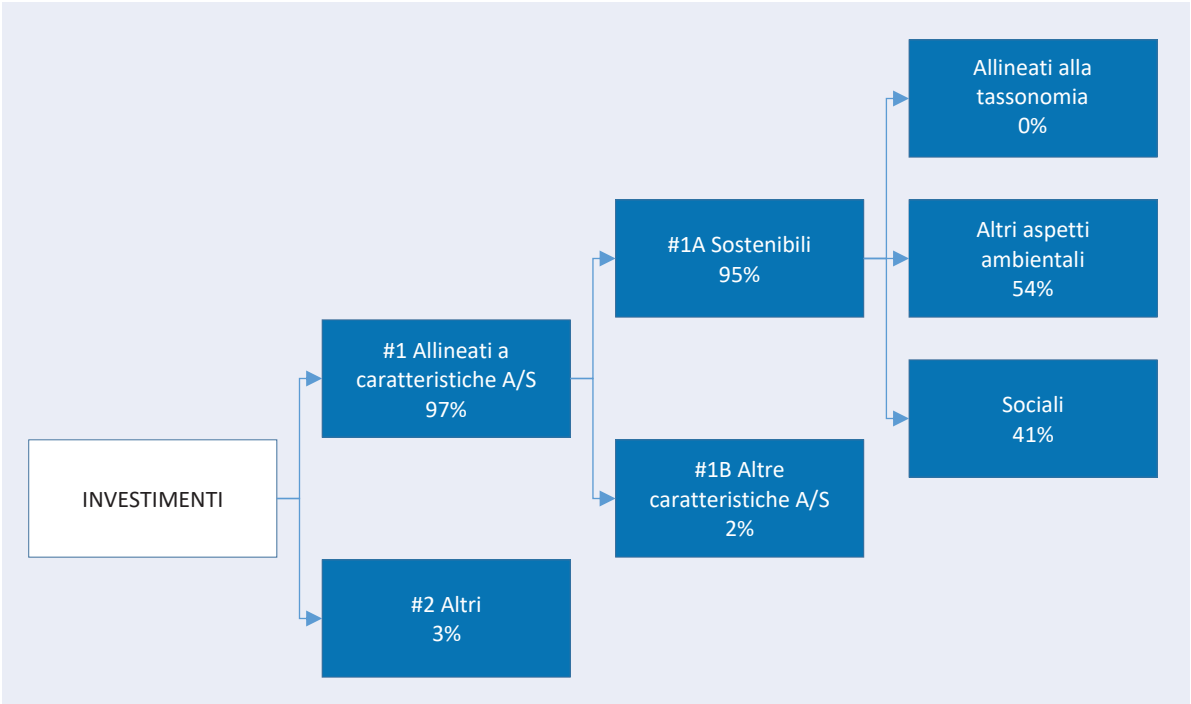
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 97%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg Global Treasury EUR hedged e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Dal giugno 2024 della categoria #1 fanno parte anche le obbligazioni verdi, sociali o di sostenibilità che non sono state valutate dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders.

Il Comparto ha destinato il 95% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 54% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 41% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, in base alla valutazione eseguita dallo strumento proprietario di Schroders, oppure dal giugno 2024 è stato classificato come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile. Ad eccezione di eventuali green bond o social bond, che saranno classificati come aventi rispettivamente obiettivi ambientali e sociali, un investimento sostenibile viene classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale in base al fatto che l'emittente in questione abbia o meno un punteggio più elevato nello strumento proprietario di Schroders rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Debito sovrano (mercati sviluppati)	Debito sovrano (mercati sviluppati)	65,63
Sovranazionali	Sovranazionali	14,52
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	4,82
Debito sovrano dei mercati	Debito sovrano dei mercati emergenti	4,36
Garantiti dal governo	Garantiti dal governo	3,72
Liquidità	Liquidità	1,64
Liquidità	Margine di liquidità	1,18
Autorità locali	Autorità locali	2,35
Debito sovrano estero	Debito sovrano estero	1,83
Obbligazioni di enti statali	Obbligazioni di enti statali	0,59
Strumenti derivati	Derivati sull'inflazione	0,02
Strumenti derivati	Derivati FX	-0,23
Strumenti derivati	Derivati sui tassi d'interesse	-0,43

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• *Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?*

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 54%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 41%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond
Identificativo della persona giuridica: 549300PT9R3Q0O6WKS27

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Si

No

☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%	☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 65% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	☒ con un obiettivo sociale
	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg US Corporate, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 40% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al 5,5% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -6,0%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Connettività
- Retribuzioni elevate
- Medicina
- Strutture igienico sanitarie
- Accesso all'acqua

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 65% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders e/o se l'attività è classificata come un'obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Dic 2024	65
Set 2023 - Dic 2023	67

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2024 - Dic 2024	5,5	-6,0
Set 2023 - Dic 2023	6,7	-8,6

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata investita in investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti sostenibili ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders e/o in base al fatto che l'attività fosse classificata come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.
- Strutture igienico sanitarie: i benefici sociali stimati associati alla fornitura di prodotti e servizi che affrontano i problemi di scarse condizioni igieniche, mancanza di acqua potabile e igiene. Attribuiti in

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali; e

- Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione dell'analisi degli emittenti nell'ambito del nostro processo d'investimento. Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1 e 2 sono stati inclusi nell'ambito del punteggio complessivo di governance/ambientale di una società e abbiamo preso in considerazione i piani di decarbonizzazione e riduzione al minimo delle emissioni per una serie di società. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

I PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si sia impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento, abbiamo interagito con le imprese beneficiarie degli investimenti sul tema dell'allineamento climatico correlato ai PAI 1, 2, 3 e 4. Ad esempio, in riferimento al PAI 1, abbiamo interagito con una società del settore finanziario per fornire un aggiornamento sui suoi obiettivi climatici e sul suo piano di transizione. Nel periodo in esame, i nostri impegni hanno interessato una serie di temi compresi quelli correlati ai PAI 1, 2, 3 e 4.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	12
Diritti umani	5
Capitale naturale e biodiversità	4
Governance aziendale	3
Gestione del capitale umano	2
Diversità e inclusione	2

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
JPMORGAN CHASE & CO SR KK 3.65% 01 Sep 2169	Finanza	3,97	Stati Uniti
MORGAN STANLEY SR MTN 5.164% 20 Apr 2029	Finanza	2,80	Stati Uniti
BANK OF AMERICA CORP SR RR 4.375% 31 Dec 2079	Finanza	2,52	Stati Uniti
QUANTA SERVICES INC SR 2.9% 01 Oct 2030	Industria	2,41	Stati Uniti
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV SR 144A 7.75% 14 Oct 2052	Servizi di pubblica utilità	2,24	Italia
US BANCORP SR CORP 4.839% 01 Feb 2034	Finanza	2,04	Stati Uniti
NRG ENERGY INC SR 144A 2.45% 02 Dec 2027	Servizi di pubblica utilità	1,96	Stati Uniti
UNICREDIT SPA SR 144A 7.296% 02 Apr 2034	Finanza	1,95	Italia
TRACTOR SUPPLY CO SR 1.75% 01 Nov 2030	Industria	1,94	Stati Uniti
PRUDENTIAL FINANCIAL INC SR 3.7% 01 Oct 2050	Finanza	1,93	Stati Uniti
OTIS WORLDWIDE CORP SR WI 2.565% 15 Feb 2030	Industria	1,92	Stati Uniti
CARRIER GLOBAL CORP SR WI 2.493% 15 Feb 2027	Industria	1,90	Stati Uniti
AMERICAN EXPRESS COMPANY SR CORP 5.043% 01 May 2034	Finanza	1,89	Stati Uniti
CAPITAL ONE FINANCIAL CORPORATION SR CORP 4.927% 10 May 2028	Finanza	1,89	Stati Uniti
DH EUROPE FINANCE II SR 2.6% 15 Nov 2029	Industria	1,88	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

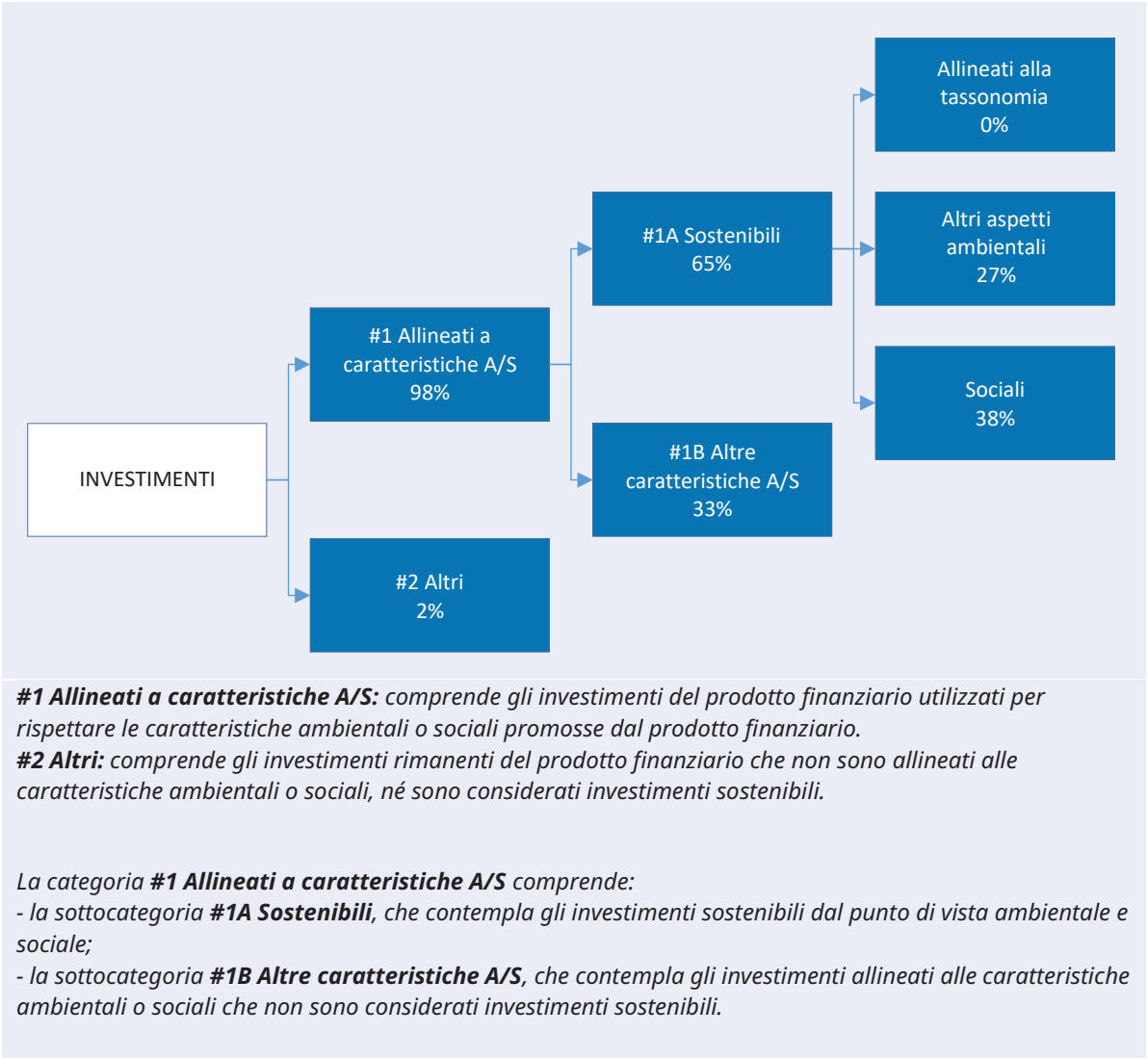
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 98%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg US Corporate e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono stati inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Dal giugno 2024 della categoria #1 fanno parte anche le obbligazioni verdi, sociali o di sostenibilità che non sono state valutate dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders.

Il Comparto ha destinato il 65% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 27% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 38% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, in base alla valutazione eseguita dallo strumento proprietario di Schroders, oppure dal giugno 2024 è stato classificato come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile. Ad eccezione di eventuali green bond o social bond, che saranno classificati come aventi rispettivamente obiettivi ambientali e sociali, un investimento sostenibile viene classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale in base al fatto che l'emittente in questione abbia o meno un punteggio più elevato nello strumento proprietario di Schroders rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Industria	Sanità	12,73
Industria	Immobiliare	8,81
Industria	Tecnologia ed elettronica	6,37
Industria	Beni di consumo	5,96
Industria	Beni strumentali	5,28
Industria	Industria di base	5,07
Industria	Vendita al dettaglio	4,73
Industria	Telecomunicazioni	4,65
Industria	Media e intrattenimento	3,61
Industria	Settore automobilistico	1,87
Industria	Servizi	0,92
Finanza	Banche	17,18
Finanza	Servizi finanziari	10,03
Finanza	Assicurazioni	1,93
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	3,01
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	2,24
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	1,96
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	1,87
Liquidità	Liquidità	1,39
Liquidità	Margine di liquidità	0,38

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

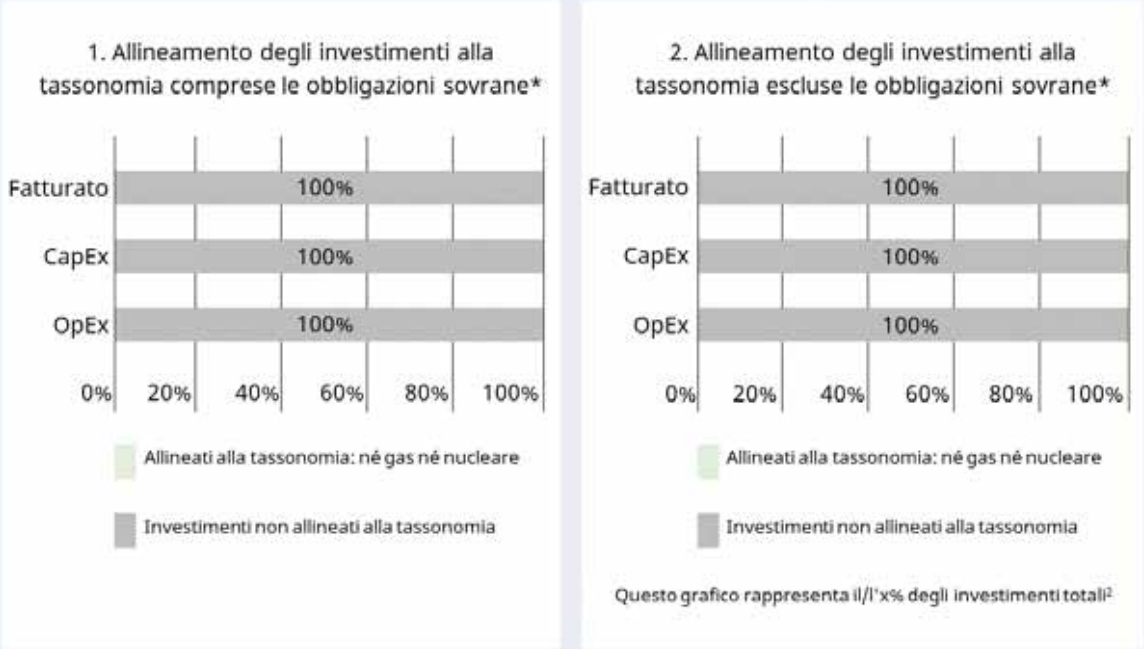
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 27%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è stata del 38%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield
Identificativo della persona giuridica: 549300XZ2TNRMX4VI765

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Si

No

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%

☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 60% di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield - Relazione annuale certificata

31 dicembre 2024

FD123938-20250122100111

i

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice Bloomberg US High Yield, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 40% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al 6,1% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -2,1%. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Connettività
- Contraccezione
- Retribuzioni elevate
- Medicina
- Accesso all'acqua

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 60% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders e/o se l'attività è classificata come un'obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Poiché questo è il primo periodo di riferimento, questa domanda non è applicabile.

• *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata investita in investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti sostenibili ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders e/o in base al fatto che l'attività fosse classificata come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Contraccezione: i benefici sociali stimati ottenuti tramite la produzione e la fornitura di contraccettivi. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.
- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.
- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori; e
- Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun trimestre. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento. Nell'ambito del processo di dovuta diligenza a livello di emittente, attraverso l'analisi della società in base alle riunioni con i team di gestione e l'analisi documentaria di relazioni annuali e bilanci, sono stati presi in considerazione diversi PAI. Questi PAI sono stati presi in considerazione unitamente ai PAI dello strumento proprietario di Schroders, che ha integrato alcuni di essi come componenti della sua metodologia di valutazione, ad esempio PAI 1 (Emissioni di gas serra), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti). Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Nel corso del periodo le nostre attività di impegno hanno riguardato una serie di tematiche e sono state correlate ai PAI 1, 2, 3 e 4.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	18
Diritti umani	9
Governance aziendale	6
Gestione del capitale umano	5
Capitale naturale e biodiversità	4
Diversità e inclusione	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
MPT OPERATING PARTNERSHIP LP 4.625% 01 Aug 2029	Industria	2,03	Stati Uniti
MAJORDRIVE HOLDINGS IV LLC SR 144A 6.375% 01 Jun 2029	Industria	1,50	Stati Uniti
CCO HOLDINGS LLC 144A 4.5% 15 Aug 2030	Industria	1,42	Stati Uniti
TENET HEALTHCARE CORPORATION SR CORP 5.125% 01 Nov 2027	Industria	1,40	Stati Uniti
CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC SR 144A 5,625% 15 Mar 2027	Industria	1,38	Stati Uniti
JPMORGAN CHASE & CO SR KK 3.65% 01 Sep 2169	Finanza	1,37	Stati Uniti
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV SR 144A 7.75% 14 Oct 2052	Servizi di pubblica utilità	1,28	Italia
FORD MOTOR CREDIT CO LLC SR 5.125% 16 Jun 2025	Industria	1,24	Stati Uniti
IHEARTCOMMUNICATIONS INC SR CORP 8.375% 01 May 2027	Industria	1,19	Stati Uniti
NESCO HOLDINGS II INC (144A) 5.5% 15 Apr 2029	Industria	1,19	Stati Uniti
SCRIPPS ESCROW INC SR 144A 5.875% 15 Jul 2027	Industria	1,15	Stati Uniti
TIBCO SOFTWARE INC SR 144A 6.5% 31 Mar 2029	Industria	1,13	Stati Uniti
ROGERS COMMUNICATIONS INC SR 144A 5.25% 15 Mar 2082	Industria	1,10	Canada
MILLENNIUM ESCROW CORP SR 144A 6.625% 01 Aug 2026	Industria	1,08	Stati Uniti
GPC MERGER SUB INC SR 144A 7.125% 15 Aug 2028	Industria	1,04	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

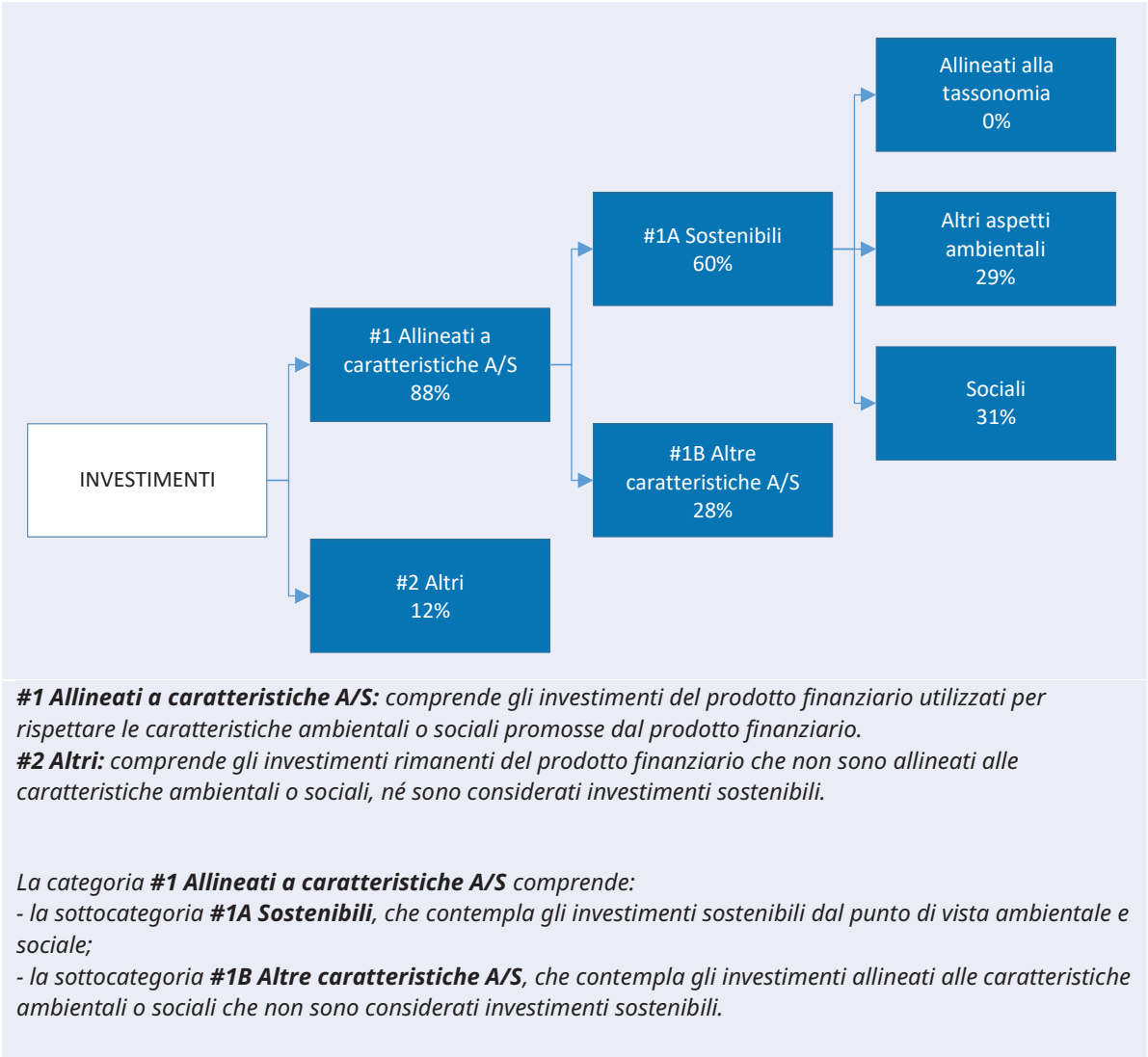
La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari all'88%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg US High Yield e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono stati inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Dal giugno 2024 della categoria #1 fanno parte anche le obbligazioni verdi, sociali o di sostenibilità che non sono state valutate dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders.

Il Comparto ha destinato il 60% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Sul totale, il 29% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 31% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, in base alla valutazione eseguita dallo strumento proprietario di Schroders, oppure dal giugno 2024 è stato classificato come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile. Ad eccezione di eventuali green bond o social bond, che saranno classificati come aventi rispettivamente obiettivi ambientali e sociali, un investimento sostenibile viene classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale in base al fatto che l'emittente in questione abbia o meno un punteggio più elevato nello strumento proprietario di Schroders rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Industria	Media e intrattenimento	13,13
Industria	Sanità	12,46
Industria	Telecomunicazioni	9,75
Industria	Servizi	6,28
Industria	Immobiliare	5,91
Industria	Vendita al dettaglio	4,61
Industria	Beni strumentali	4,42
Industria	Tecnologia ed elettronica	4,27
Industria	Settore automobilistico	4,13
Industria	Tempo libero	3,66
Industria	Beni di consumo	3,41
Industria	Industria di base	3,34
Industria	Distribuzione del gas	0,73
Industria	Trasporti	0,57
Finanza	Servizi finanziari	5,77
Finanza	Banche	5,55
Finanza	Assicurazioni	3,37
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	4,09
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	1,35
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	1,28
Liquidità	Liquidità	1,67
Liquidità	Margine di liquidità	0,25
Strumenti derivati	Derivati creditizi	-0,01

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

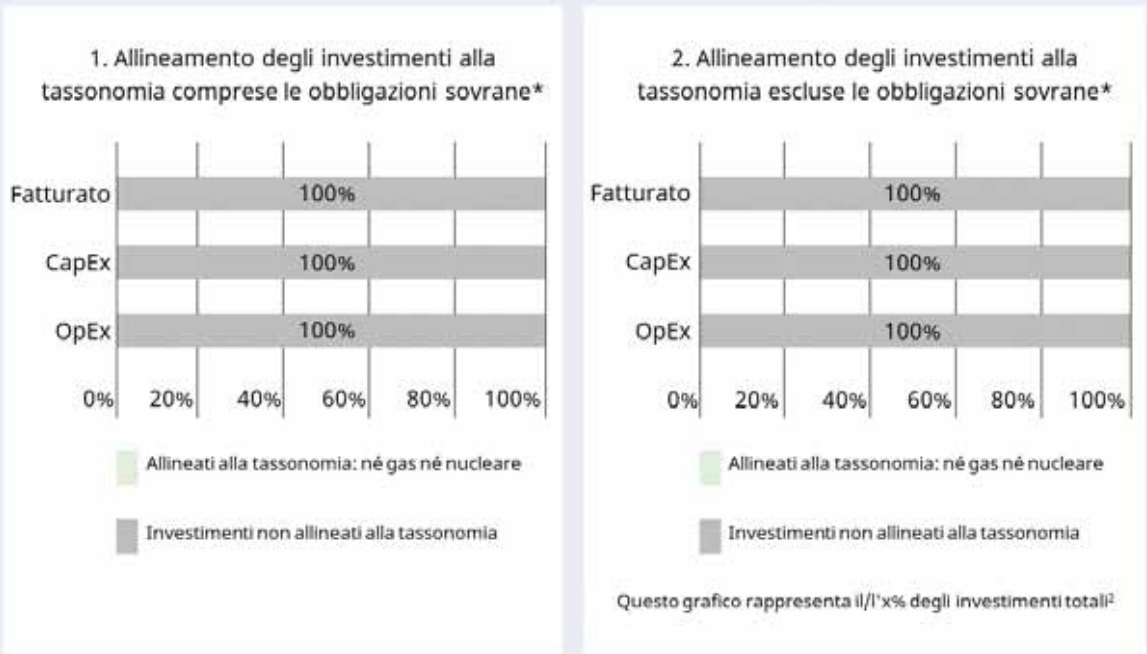
☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 29%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 31%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno ([link](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 13 novembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040
Identificativo della persona giuridica: 5493007M7VXI36SNXJ14

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

☒ **Sì**

☐ **No**

☒ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 97,5%	☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	☐ con un obiettivo sociale
	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 13 novembre 2024



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

L'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto è stato raggiunto.

Il Comparto si è prefisso di conseguire la neutralità carbonica aggregata entro il 2040, nell'ambito del suo portafoglio d'investimento, investendo almeno il 75% del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito al conseguimento dell'obiettivo di riduzione delle emissioni di carbonio con una modalità o una combinazione delle seguenti modalità: (i) neutralità carbonica; (ii) mirare e rispettare i tempi previsti per ottenere una riduzione delle emissioni del 75% o equivalente entro il 2040; (iii) impegnarsi a raggiungere lo zero netto entro il 2050; (iv) avere obiettivi di decarbonizzazione quali l'iniziativa SBTi (v) dimostrare altrimenti di dare un contributo alla riduzione delle emissioni di carbonio (e le società incluse nel punto (v) possono comprendere quelle che forniscono prodotti o servizi che consentono la decarbonizzazione). Tutte le società detenute dal Comparto sono state ritenute investimenti sostenibili dal Gestore degli investimenti.

Il Comparto ha inoltre effettuato investimenti che il Gestore degli investimenti ha ritenuto essere neutrali in base ai propri criteri di sostenibilità, quali liquidità e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o gestire il Comparto in modo più efficiente.

L'espressione "neutralità carbonica aggregata" significa raggiungere un'intensità di carbonio pari a zero emissioni nette bilanciando gli investimenti in (a) emittenti che generano emissioni di carbonio, ma che hanno dichiarato obiettivi per ridurre tali emissioni con (b) emittenti che contribuiscono a ridurre le emissioni di carbonio.

L'obiettivo del Comparto comprende una riduzione delle emissioni di carbonio; ciò significa che mira a ridurre le emissioni di carbonio, in linea con gli obiettivi a lungo termine dell'Accordo di Parigi sulla limitazione del riscaldamento globale. Il Gestore degli investimenti si è prefisso di garantire la riduzione delle emissioni di carbonio investendo in emittenti come descritto ai punti (i)-(v) di cui sopra. Le società appartenenti a settori con livelli di emissioni elevate di Ambito 3 erano inoltre tenute ad avere obiettivi di riduzione delle emissioni di Ambito 3 o a impegnarsi a ridurre le emissioni di Ambito 3. Il Gestore degli investimenti ha valutato periodicamente se il percorso di riduzione delle emissioni di carbonio di un emittente fosse o meno coerente con i criteri in base ai quali si era precedentemente qualificato per l'investimento da parte del Comparto e ha cercato di individuare i casi in cui potrebbe essersi allontanato dallo stesso. Il Gestore degli investimenti ha cercato inoltre di individuare le situazioni in cui gli obiettivi di riduzione delle emissioni di un emittente non hanno tenuto il passo con la traiettoria di riduzione delle emissioni per quel settore e ha esaminato eventuali cambiamenti importanti nel profilo delle emissioni di un emittente, ad esempio a causa di fusioni o acquisizioni.

Non era stato designato alcun indice di riferimento al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

Il periodo di riferimento del Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 13 novembre 2024, data di liquidazione del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 13 novembre 2024

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha destinato il 97,5% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media del periodo di riferimento, basata sui dati di fine trimestre.

Il Gestore degli investimenti aveva la responsabilità di determinare se un investimento soddisfaceva i criteri di un investimento sostenibile. Il Gestore degli investimenti ha utilizzato specifici indicatori chiave di performance della sostenibilità per valutare il contributo dell'investimento a un obiettivo ambientale. La conformità alla quota minima di investimenti sostenibili è stata monitorata quotidianamente tramite i nostri controlli di conformità automatizzati.

Il Gestore degli investimenti ha utilizzato diversi indicatori di sostenibilità per effettuare uno screening positivo dell'universo d'investimento sostenibile e misurare il contributo a livello di imprese beneficiarie degli investimenti.

L'indicatore dell'intensità delle emissioni di carbonio (tonnellate di CO₂e per vendite in milioni di dollari), misurata in base all'intensità di carbonio di ambito 1 e 2 utilizzando i dati di un fornitore terzo, aggregati livello di portafoglio, rispecchia il percorso di raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile, prima di prendere in considerazione le emissioni evitate. Le emissioni di ambito 1 sono emissioni dirette da fonti di proprietà o controllate. Le emissioni di ambito 2 sono emissioni indirette derivanti dalla generazione di energia acquistata.

Tramite investimenti in emittenti a bassa intensità di carbonio e in emittenti che hanno avviato un percorso di decarbonizzazione rispetto agli omologhi di settore, gli indicatori di intensità di carbonio di Ambito 1 e 2 a livello del Comparto (tonnellate di CO₂e per milioni di dollari di vendite) alla fine del periodo di riferimento erano pari a 105. Considerato il percorso del Comparto verso la neutralità carbonica netta entro il 2040, durante il periodo di riferimento il Comparto ha investito in alcune imprese che hanno obiettivi di decarbonizzazione entro il 2040 e appartenenti a diversi settori dell'universo della neutralità carbonica del Comparto. Inoltre, l'intensità di carbonio del Comparto è stata inferiore rispetto all'universo del credito globale.

L'intensità di carbonio netta prevista a livello del Comparto, tenendo conto anche del contributo delle emissioni di carbonio evitate grazie ai fattori abilitanti della decarbonizzazione, rispecchia l'obiettivo dello zero netto entro il 2040. Alla fine del periodo di riferimento l'intensità di carbonio netta prevista (Ambito 1 e Ambito 2) era pari a zero, in base ai dati di un fornitore terzo.

Il Comparto ha inoltre perseguito l'obiettivo di allineamento all'Accordo di Parigi investendo in imprese impegnate a raggiungere lo zero netto entro il 2050 o con obiettivi di decarbonizzazione SBTi. L'intensità delle emissioni di carbonio di Ambito 3 del Comparto è diminuita durante il periodo di riferimento ed è rimasta inferiore all'universo di riferimento. Le emissioni di Ambito 3 sono una conseguenza delle attività dell'impresa, ma derivano da fonti non di proprietà o controllate dall'impresa.

Il Comparto ha altresì applicato determinate esclusioni relative ai combustibili fossili, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio. Il Comparto non ha investito in alcun emittente rispondente a tali criteri di esclusione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 13 novembre 2024

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2024 - Set 2024	98
Gen 2023 - Dic 2023	99
Gen 2022 - Dic 2022	96

La tabella illustra in dettaglio l'intensità di carbonio di Ambito 1 e 2, su base annua.

Periodo	Intensità di carbonio di Ambito 1 e 2 tCO ₂ e/\$mn
Set 2024	105
Dic 2023	133
Dic 2022	45

La tabella descrive in dettaglio l'intensità di carbonio netta prevista entro il 2040, su base annua.

Periodo	Intensità di carbonio netta prevista (ambito 1 e 2) tCO ₂ e/\$mn
Set 2024	0
Dic 2023	0
Dic 2022	45

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 13 novembre 2024

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.
- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.
- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è pertinente al PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), al PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e al PAI 14 (Esposizione ad armi controverse). Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo): PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 13 novembre 2024

meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 13 novembre 2024

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

Per questo prodotto, i PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- Trasgressori dei principi UNGC: PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) ed elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali).
- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, al petrolio e al gas, che secondo il parere del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 13 novembre 2024

e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione dell'analisi degli emittenti nell'ambito del nostro processo d'investimento. Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di selezione positiva. Ad esempio, i PAI 1, 3 e 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2, sono stati presi in considerazione per la definizione dell'universo d'investimento e sono stati monitorati anche ai fini della continua selezione dei titoli, in linea con l'obiettivo di sostenibilità del Comparto.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, in cui è illustrato il nostro approccio all'investimento attivo. Durante il periodo di riferimento, abbiamo interagito con le imprese beneficiarie degli investimenti sul tema dell'allineamento climatico correlato ai PAI 1, 2, 3 e 4. Ad esempio, abbiamo collaborato con più di 4 aziende del settore finanziario per richiedere la definizione di obiettivi climatici per le emissioni finanziate e progettare un piano di transizione. Nel periodo in esame, le nostre attività di impegno hanno interessato una serie di temi, compresi quelli correlati ai PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 9. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	17
Capitale naturale e biodiversità	10
Diritti umani	8
Governance aziendale	6
Diversità e inclusione	4
Gestione del capitale umano	2

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 13 novembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2024 al 13 novembre 2024.**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
BIMBO BAKERIES USA INC SR 144A 6.4% 15 Jan 2034	Industria	2,14	Messico
HAT HOLDINGS I LLC SR 144A 8% 15 Jun 2027	Finanza	2,05	Stati Uniti
ASSICURAZIONI GENERALI SPA SR REGS 5.8% 06 Jul 2032	Finanza	1,49	Italia
HORMEL FOODS CORPORATION SR CORP 4.8% 30 Mar 2027	Industria	1,26	Stati Uniti
JYSKE BANK A/S SR REGS 5.125% 01 May 2035	Finanza	1,23	Danimarca
CO-OPERATIVE BANK FINANCE PLC SR REGS 9.5% 24 May 2028	Finanza	1,21	Regno Unito
INTESA SANPAOLO SPA SR REGS 9.125% 31 Dec 2079	Finanza	1,19	Italia
BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIV SR REGS 7,5% 14 Sep 2029	Finanza	1,19	Spagna
EAST JAPAN RAILWAY COMPANY SR REGS 4.389% 05 Sep 2043	Industria	1,15	Giappone
TELEFONICA EUROPE BV SR REGS 6.135% 03 May 2171	Industria	1,15	Spagna
SARTORIUS FINANCE BV SR REGS 4.875% 14 Sep 2035	Industria	1,14	Germania
COTY INC SR 144A 6.625% 15 Jul 2030	Industria	1,14	Stati Uniti
CEMEX SAB DE CV SR 144A 9.125% 14 Jun 2171	Industria	1,06	Messico
SK HYNIX INC SR REGS 6.5% 17 Jan 2033	Industria	1,05	Corea del Sud
BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC SR REGS 8.375% 20 Dec 2083	Industria	1,02	Regno Unito

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 13 novembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

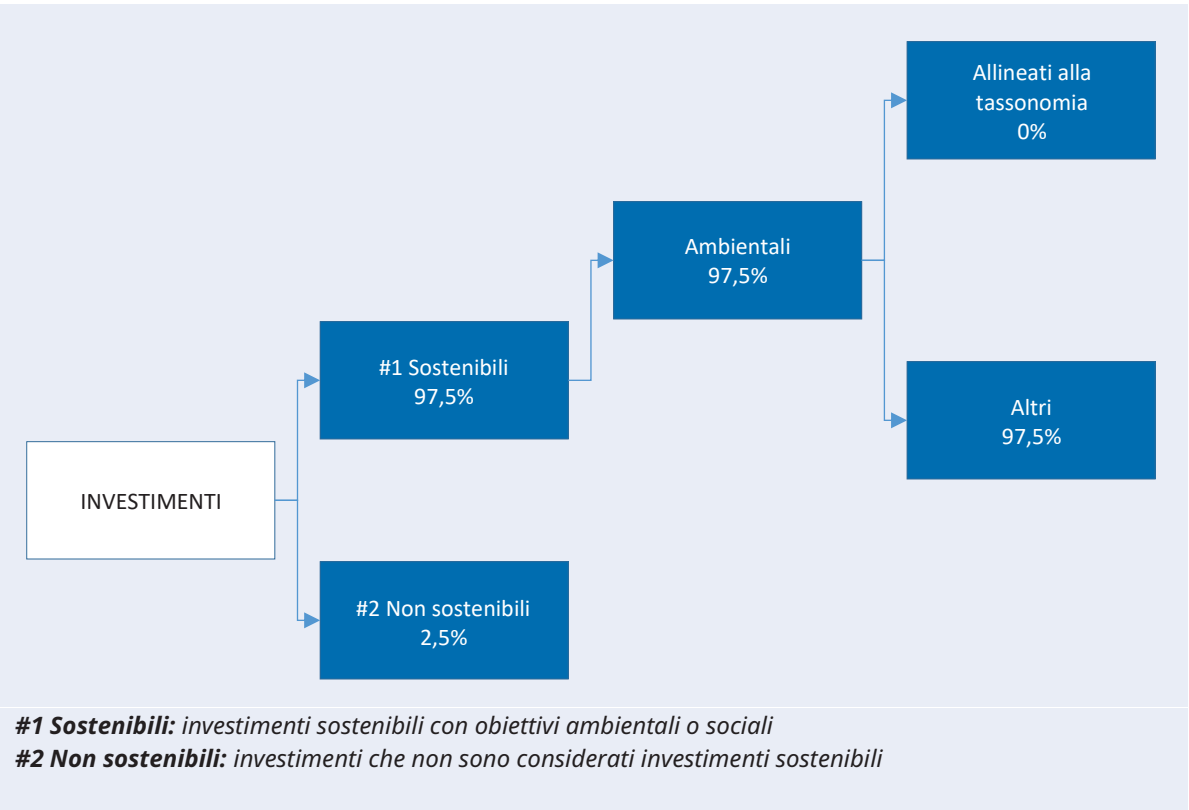
• Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per conseguire il suo obiettivo di investimento sostenibile sono riepilogati qui di seguito.

#1 Sostenibili: sono investimenti in titoli a tasso fisso e variabile emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo che, a giudizio del Gestore degli investimenti, hanno contribuito all'obiettivo di riduzione delle emissioni di carbonio tramite la neutralità carbonica, e che puntano e sono destinati a raggiungere una riduzione delle emissioni del 75% o equivalente entro il 2040, si sono impegnati a raggiungere l'azzeramento delle emissioni nette entro il 2050, hanno fissato obiettivi di decarbonizzazione SBTi o che hanno altrimenti dimostrato di aver dato un contributo alla riduzione delle emissioni di carbonio. Ciò comprende (i) emittenti che hanno generato emissioni di carbonio, ma che avevano dichiarato obiettivi di riduzione di tali emissioni e (ii) emittenti che hanno dimostrato di aver dato un contributo alla riduzione delle emissioni di carbonio.

Il Comparto ha destinato il 97,5% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media del periodo di riferimento, basata sui dati di fine trimestre. Tutti gli investimenti sostenibili avevano un obiettivo ambientale.

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o di gestire il Comparto in modo più efficiente.



Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 13 novembre 2024

• **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Industria	Telecomunicazioni	8,54
Industria	Vendita al dettaglio	8,08
Industria	Beni strumentali	6,28
Industria	Beni di consumo	6
Industria	Industria di base	5,95
Industria	Settore automobilistico	5,49
Industria	Tecnologia ed elettronica	4,99
Industria	Sanità	4,76
Industria	Immobiliare	2,68
Industria	Trasporti	2,35
Industria	Servizi	2,02
Industria	Tempo libero	1,25
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	1,01
Industria	Media e intrattenimento	0,98
Finanza	Banche	21,82
Finanza	Servizi finanziari	6,63
Finanza	Assicurazioni	3,74
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	1,48
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	1,33
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	0,69
Liquidità	Liquidità	2,37
Autorità locali	Trasporti	0,9
Cartolarizzati	Garantiti da attività	0,65

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 13 novembre 2024

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

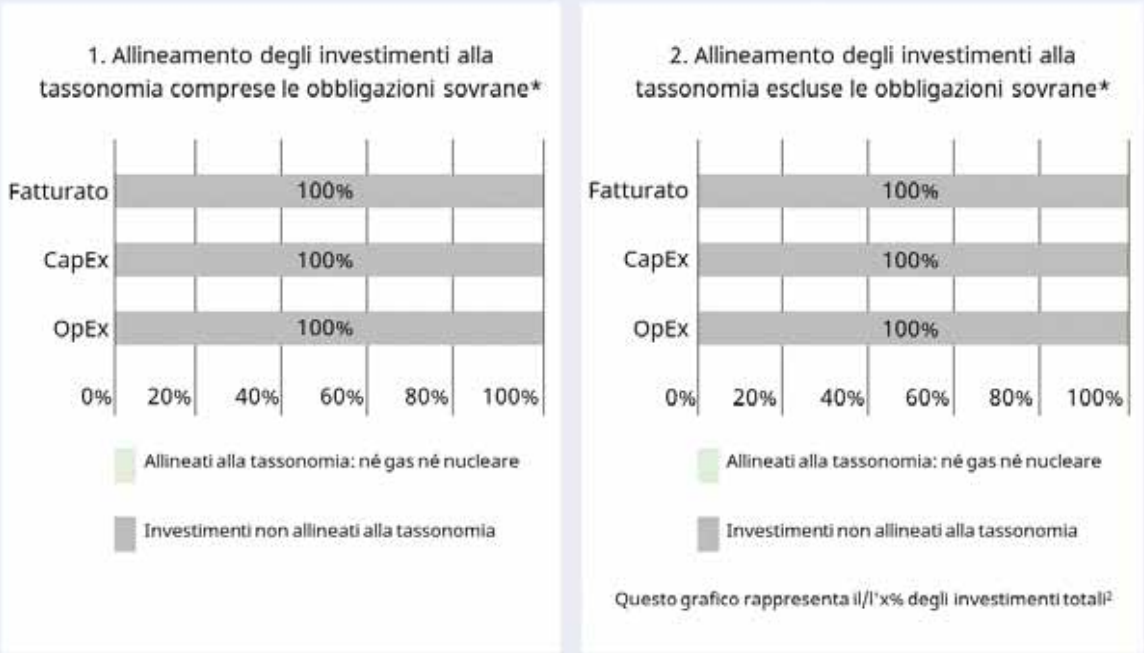
☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 13 novembre 2024

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Tutti gli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto avevano obiettivi ambientali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non vi erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 13 novembre 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Non sostenibili» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o di gestire il Comparto in modo più efficiente.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto sono state le seguenti:

- Il Comparto ha investito almeno il 75% del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo che, a giudizio del Gestore degli investimenti, hanno contribuito al conseguimento dell'obiettivo di riduzione delle emissioni di carbonio.
- Il Comparto ha investito in società che non hanno arrecato danni significativi dal punto di vista ambientale o sociale.
- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Nel periodo di riferimento il Comparto ha assunto una serie di diversi impegni. Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni mirati relativi ad alcune società per ridurre le emissioni di carbonio, utilizzare più energie rinnovabili e impegnarsi in percorsi più completi di riduzione delle emissioni di carbonio. Sono state inoltre realizzate attività d'impegno per acquisire informazioni e richiedere miglioramenti su temi quali rischi e gestione legati all'ambiente naturale, governance e giusta transizione, nonché gestione del capitale umano.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2024 - 13 novembre 2024



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

Non era stato designato alcun indice di riferimento ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto.

• ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Questa domanda non è applicabile.

• ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?***

Questa domanda non è applicabile.

• ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Questa domanda non è applicabile.

• ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Questa domanda non è applicabile.

Appendice V – Informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (non certificata)

Informazioni importanti

Le informative utilizzate nella presente appendice intendono soddisfare gli obblighi normativi di informativa di Schroder Investment Management (Europe) S.A. e devono essere utilizzate esclusivamente a scopo informativo. Il materiale non è inteso quale offerta o sollecitazione per l'acquisto o la vendita di strumenti finanziari. Il materiale non è destinato a fornire, e non vi si deve fare affidamento per, consulenza contabile, legale o fiscale, o raccomandazioni sugli investimenti. Le informazioni contenute nel presente documento sono ritenute affidabili, ma Schroders non ne garantisce la completezza o l'esattezza e non si assume alcuna responsabilità per errori di fatto o di opinione. Si raccomanda di non fare affidamento sulle opinioni e informazioni riportate nelle informative quando si devono prendere decisioni individuali su investimenti e/o strategie. Nelle informative sono riportate le opinioni di Schroders, che possono cambiare.

Determinate informazioni contenute nel presente documento (le "Informazioni") sono basate su/protette da copyright di provenienti da MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC, o dalle relative affiliate ("MSCI"), o da fornitori di informazioni (collettivamente, le "Parti MSCI") e possono essere state utilizzate per calcolare punteggi, parametri o altri indicatori. Le informazioni sono destinate esclusivamente all'uso interno e non possono essere riprodotte o divulgate in toto o in parte senza previa autorizzazione scritta. Le informazioni non possono essere utilizzate per, né costituiscono, un'offerta di acquisto o vendita, né una promozione o raccomandazione di alcun titolo, strumento finanziario o prodotto, strategia di negoziazione o indice, né devono essere considerate come un'indicazione o garanzia di performance future. Alcuni comparti possono essere basati su o collegati a indici MSCI e MSCI può essere remunerata sulla base del patrimonio gestito del comparto o di altre misure. MSCI ha predisposto barriere all'informazione tra la ricerca degli indici e determinate Informazioni. Nessuna delle Informazioni può essere utilizzata di per sé per determinare quali titoli acquistare o vendere o quando acquistarli o venderli. Le Informazioni vengono fornite "così come sono" e l'utente si assume l'intero rischio derivante dal loro utilizzo o da qualsiasi autorizzazione che può essere concessa sulla base di tali informazioni. Nessuna delle Parti MSCI assicura o garantisce l'originalità, l'esattezza e/o la completezza delle Informazioni e declina esplicitamente qualsiasi garanzia espressa o implicita. Nessuna delle Parti MSCI sarà tenuta responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione alle Informazioni ivi contenute, né per eventuali danni diretti, indiretti, speciali, punitivi, consequenziali o per qualsiasi altro danno (inclusi i mancati profitti) anche se informata della possibilità di tali danni.



EST. 1804

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

5, rue Höhenhof

L-1736 Senningerberg

Granducato di Lussemburgo

Tel.: (+352) 341 342 212

Fax: (+352) 341 342 342

Relazione annuale SISF 31 dicembre 2024 ITIT